



Université Abderrahmane Mira de Béjaïa

Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion

Département des Sciences de Gestion

Mémoire de fin de cycle

En vue de l'obtention du diplôme de Master en Sciences de Gestion

Filière : Finance et Comptabilité

Option : Finance d'Entreprise

Thème

Diagnostic financier d'une entreprise

Cas pratique : l'ONA, l'Office National d'Assainissement de Béjaïa



Réalisé par

ABES Amel

ALOUACHE Rima

Encadré par

Dr REZKI Djalal

Année universitaire : 2020 / 2021

Remerciements

*Nous remercions Dieu le tout puissant de nous avoir donné
la santé, le courage, la chance et la volonté d'entamer et
De terminer ce mémoire.*

*Tout d'abord, ce travail ne serait pas aussi riche et
n'aurait pas vu le jour sans l'aide de l'encadrement de **Mr REZKI Djalal**, Nous
le remercions pour
son encadrement exceptionnel, pour sa patience,
et sa disponibilité durant notre préparation de ce mémoire.*

*Nous remercions les membres de jury d'avoir
accepter d'examiner et évaluer ce travail.*

*Nous tenons également à remercier Mr **HAMAOUI Hassen**, de l'entreprise
L'ONA, L'office national d'assainissement qui nous a
donné la chance de faire notre étude pratique au sein de
Cette entreprise.*

*Nous voudrions également témoigner de notre reconnaissance à nos
enseignements qui nous ont soutenus au cours de notre cursus universitaire.*

*Un grand merci pour **Cylia** et **Lamia** à toute personne qui nous a servi durant la
réalisation de ce mémoire.*

Amel & Rima

Dédicace

*J'ai le plaisir de dédier ce travail en signe de reconnaissance :
A celle qui m'a étreint de tendresse et d'affection et qui a constitué la
première école de mon existence ma très précieuse, chaleureuse et aimable
maman.*

*Grace à mes **chers parents** et que j'ai pu faire mes études et gravir les pentes
qui me semblaient infranchissables.*

*A mon Cher unique frère **Ilyes**
Pour son aide et pour sa présence puisse dieu le tout puissant exhausser tous ses
vœux*

*Et mes sœurs, **Nassima, Lamia, Sihem, Samira et Nesrine***

*A **Hocine** qui n'a jamais cessé de croire en moi et qui a vécu au rythme de ce
mémoire. Tu as toujours tout partagé avec moi. Merci pour ton soutien, tes
efforts, ta compréhension et tes encouragements et surtout d'avoir été là.*

*A **Rima** ma binôme que j'ai appréciée et avec qui j'ai eu grand plaisir à
Partager cette expérience.*

*A mes chères copines **Lamia et Célia**, merci pour votre aides et d'avoir été à
mes côtés durant ce long périple.*

*A toute personne ayant contribué de près ou de loin à la réalisation de ce
Travail.*

Amel

Dédicace

*J'ai le plaisir de dédier ce travail en signe de reconnaissance :
A celle qui m'a étreint de tendresse et d'affection et qui a constitué la
première école de mon existence ma très précieuse, chaleureuse et aimable
mère.*

*Grace à mes parents et ma grande sœur que j'ai pu faire mes études et gravir
les pentes qui me semblaient infranchissables.*

*Pour son aide et pour sa présence puisse dieu le tout puissant exhausser tous ses
vœux*

*Mes adorables frères **Mourad, Boualem, Redouane, Faouzi et Hamani** et
sœurs **Fazia et Asma** et mon petit cher **Axel**.
Qui a toujours été à mes côtés.*

*Sans oublier mes deux nièces (**serine et maram**)
A **Amel** ma binôme que j'ai apprécié et avec qui j'ai eu grand plaisir à
Partager cette expérience.*

*A toute ma famille **ALOUACHE** sans exception, mes amies, et tous ceux qui me
connaissent.*

*A toute personne ayant contribué de près ou de loin à la réalisation de ce
Travail.*

Rima

Sommaire

Liste des abréviations

Liste des tableaux

Liste des figures

Introduction générale.....	01
Chapitre I : Cadre conceptuel du diagnostic financier	05
Section 01 : Diagnostic financier et sa distinction de l'analyse financière.....	05
Section 02 : Les sources d'informations de l'analyse financière	10
Section 03 : Elaboration des documents financiers.....	26
Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière d'une entreprise.....	37
Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier.....	37
Section 02 : Analyse par la méthode des ratios.....	43
Section 03 : Analyse de l'activité.....	53
Chapitre III : Présentation et élaboration des documents financiers de l'ONA.....	62
Section 01 : Présentation de l'ONA.....	62
Section 02 : Elaboration des bilans fonctionnels de l'ONA.....	71
Section 03 : Elaboration des bilans financiers de l'ONA.....	78
Chapitre IV : Analyse de la structure financière de l'ONA	87
Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier.....	87
Section 02 : Analyse par la méthode des ratios.....	98
Section 03 : Analyse de l'activité de l'ONA	101
Conclusion générale.....	107
Bibliographie.....	109

Annexes

Liste des abréviations

- **AC** : Actif circulant
- **ACE** : Actif circulant d'exploitation
- **ACHE** : Actif circulant hors exploitation
- **AI** : Actif immobilisé
- **BFR** : Besoin en fonds de roulement
- **BFRE** : Besoin en fonds de roulement d'exploitation
- **BFRHE** : Besoin en fonds de roulement hors exploitation
- **CA** : Chiffre d'affaires
- **CAF** : Capacité d'autofinancement
- **CP** : Capitaux propres
- **CR** : Compte de résultat
- **DA** : Dinar algérien
- **DCT** : Dettes à court termes
- **DF** : Dette financière
- **DLMT** : Dettes à long et moyen termes
- **CACQ** : Centre algérien de contrôle de la qualité et d'emballage
- **CFMA** : Centre de formation aux métiers de l'assainissement
- **CP** : Capitaux permanents
- **EBE** : L'excédent brut de l'exploitation
- **ES** : Emplois stables
- **FRE** : Fonds de roulement étranger
- **FRF** : Fonds de roulement financier
- **FRNG** : Fonds du roulement net global
- **FRP** : Fonds de roulement propre
- **HT** : Hors taxes
- **MC** : Marge commerciale
- **PC** : Passif circulant
- **PCE** : Passif circulant d'exploitation
- **PCHE** : Passif circulant hors exploitation

- **PE** : Production de l'exercice
- **RCAI** : Résultat courant avant impôts
- **RD** : Ressources durables
- **RE** : Résultat d'exploitation
- **RE** : Rentabilité économique
- **RF** : Rentabilité financier
- **SIG** : Soldes intermédiaires de gestion
- **ONA** : Office National d'Assainissement
- **TR** : Trésorerie
- **TRA** : Trésorerie actif
- **TRP** : Trésorerie passif
- **TTC** : Toute taxe comprise
- **UM** : Unité monétaire
- **VA** : Valeur ajoutée
- **VD** : Valeur disponible
- **VE** : Valeur d'exploitation
- **VR** : Valeur réalisable

Liste des tableaux

Tableau 01 : présentation schématique de l'actif du bilan comptable.....	15
Tableau 02 : Présentation schématique du passif du bilan comptable.....	18
Tableau 03 : Présentation schématique du TCR.....	21
Tableau 04 : Tableau d'évolution des immobilisations et des actifs non courants.....	23
Tableau 05 : Tableau des amortissements.....	24
Tableau 06 : Tableau des provisions.....	25
Tableau 07 : Tableau des dépréciations.....	26
Tableau 08 : La structure finale du bilan financier.....	31
Tableau 09 : Présentation du bilan financier en grande masse.....	31
Tableau 10 : La structure générale du bilan fonctionnel.....	35
Tableau 11 : Les grandes masses du bilan fonctionnel.....	36
Tableau 12 : Calcul de la CAF à partir de l'EBE (méthode soustractive).....	59
Tableau 13 : Calcul de la CAF à partir du résultat net (méthode additive).....	60
Tableau 14 : Présentation de l'actif des bilans fonctionnels 2018, 2019,2020.....	73
Tableau 15 : Présentation du passif des bilans fonctionnels 2018, 2019,2020.....	74
Tableau 16 : Le bilan en grande masse de 2018.....	75
Tableau 17 : Le bilan en grande masse 2019.....	75
Tableau 18 : Le bilan en grande masse 2020.....	75
Tableau 19 : Présentation de l'actif des bilans fonctionnels en grandes masses.....	76
Tableau 20 : Présentation du passif des bilans fonctionnels en grandes masses.....	77
Tableau 21 : Présentation de l'actif des bilans financiers 2018, 2019,2020.....	80
Tableau 22 : Présentation du passif des bilans financiers 2018, 2019,2020.....	81
Tableau 23 : Le bilan en grande masse de 2018.....	82
Tableau 24 : Le bilan en grande masse de 2019.....	82
Tableau 25 : Le bilan en grande masse de 2020.....	83
Tableau 26 : Présentation de l'actif des bilans financiers en grandes masses.....	83
Tableau 27 : Présentation du passif des bilans financiers en grandes masses.....	85
Tableau 28 : Calcul du fonds de roulement par le haut de bilan.....	88
Tableau 29 : Calcul du fonds de roulement par le bas de bilan.....	88
Tableau 30 : Calcul de BFRE.....	89

Tableau 31 : Calcul de BFRHE.....	90
Tableau 32 : Calcul de BFR.....	91
Tableau 33 : Calcul de TR nette.....	92
Tableau 34 : Calcul de TR nette.....	93
Tableau 35 : Calcul des capitaux permanents.....	94
Tableau 36 : Calcul de FRF par le haut du bilan.....	94
Tableau 37 : Calcul de FRF par le bas du bilan.....	95
Tableau 38 : Calcul du FRP pour les exercices 2018, 2019,2020.....	96
Tableau 39 : Calcul du FRE pour les exercices 2018, 2019,2020.....	97
Tableau 40 : Calcul des ratios de structure financière.....	98
Tableau 41 : Calcul des ratios de liquidité et de solvabilité.....	99
Tableau 42 : Calcul de l'effet de levier.....	100
Tableau 43 : Calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	102
Tableau 44 : Calcul de la CAF par la méthode soustractive.....	104
Tableau 45 : Calcul de la CAF par la méthode additive.....	104

Liste des figures

Figure 01 : Principe d'analyse des performances	8
Figure 02 : Bilan comptable en grande masse	11
Figure 03 : Les reclassements des postes du bilan comptable au bilan financier	26
Figure 04 : Les mots clés de bilan financier	27
Figure 05 : Présentation schématique de FRNG par le haut du bilan	38
Figure 06 : Présentation schématique de FRNG par le bas de bilan	38
Figure 07 : Présentation schématique de la trésorerie positive	41
Figure 08 : Présentation schématique de la trésorerie négative	41
Figure 09 : Présentation des types de ratios financière	45
Figure 10 : Présentation du calcul des soldes intermédiaires de gestion	57
Figure 11 : Organigramme de L'ONA	69
Figure 12 : Organigramme du département des finances	71
Figure 13 : Présentation graphique actif des bilans fonctionnels en grandes masses.....	76
Figure 14 : Présentation graphique passif des bilans fonctionnels en grandes masses...	77
Figure 15 : Présentation graphique actif des bilans financiers en grandes masses.....	84
Figure 16 : Présentation graphique passif des bilans financiers en grandes masses.....	85
Figure 17 : Présentation graphique du fonds de roulement net global.....	88
Figure 18 : Présentation graphique du BFRE.....	90
Figure 19 : Présentation graphique du BFRHE.....	91
Figure 20 : Présentation graphique du BFR.....	92
Figure 21 : Présentation graphique de la TR nette.....	93
Figure 22 : Présentation graphique du FRF.....	95
Figure 23 : Présentation graphique du FRP.....	96
Figure 24 : Présentation graphique du FRE.....	97
Figure 25 : Présentation de l'évolution du résultat net de l'exercice.....	103
Figure 26 : Présentation graphique de la CAF.....	105

Introduction
générale

Introduction générale

Comme dans toute activité humaine, la logique impose d'analyser d'abord la situation avant d'agir. Dans l'entreprise, « cet état des lieux » constitue le diagnostic. Il peut être global ou modulaire pour se focaliser sur une dimension particulière. Il peut être stratégique et vise les objectifs et les choix stratégiques de l'entreprise au regard de son marché et de la concurrence. Il peut aussi être opérationnel et vise l'organisation générale, ou enfin il peut être mené au plan financier.

De façon générale, diagnostiquer une entreprise peut être défini comme le besoin et la volonté de faire un constat analytique de la situation et des performances de l'entreprise à un moment donné, sur la base d'une observation historique et présente, dans un contexte donné et en fonction d'objectifs prédéfinis.

Ainsi, à l'instar du médecin face à son malade, l'analyste financier doit porter un diagnostic financier sur la santé financière de l'entreprise dans le but de mettre en évidence ses points forts et ses points faibles. On ne fait pas une analyse financière pour le plaisir de faire une étude, mais plutôt dans le but d'éclairer une décision.

Un diagnostic financier consiste à faire un point sur la situation financière d'une entreprise de façon à détecter les symptômes révélateurs de phénomènes en évolution, susceptibles de restreindre l'atteinte des objectifs et des buts qu'elle s'est donnée. Ces symptômes peuvent également mettre en péril ses prévisions d'activités et qui pourraient entreprendre ensuite des mesures correctives de ses objectifs ainsi que les prévisions¹.

La réalisation d'un diagnostic financier est basée sur l'analyse historique des états financiers d'une entreprise. Ce diagnostic permet d'étudier la performance globale d'une entreprise au fil du temps. Selon Dov OGIEN, « Le diagnostic s'effectue à partir des états financiers du passé dans une optique dynamique et comparative. On recueille ces documents sur les deux ou trois derniers exercices afin d'étudier l'évolution de la société et de comparer les performances dans le temps »².

¹ Teller R (1999), « Contrôle de gestion et budget », Edition Dollaz, Paris, p159.

² Ogien D (2011), « Gestion financière de l'entreprise », 2^{ème} édition, Edition Dunod, p 132.

Dans le but d'approfondir cette thématique « *diagnostic financier de l'entreprise* », nous allons procéder à l'élaboration d'un cas pratique au niveau de l'entreprise « L'ONA », à travers l'application des techniques et des méthodes de l'analyse financière sur les documents comptables de cette dernière.

L'office national de l'assainissement (**ONA**) est un établissement public national à caractère industriel et commercial doté de la personnalité morale et de l'autonomie financière, créé le 21 avril 2001 pour faire face à l'assainissement urbain, son siège social est fixé à Alger.

Ce présent mémoire se propose donc d'analyser la performance et l'équilibre financier de l'Entreprise Portuaire de Bejaia à travers les outils d'analyse financière. Notre problématique est formulée alors de la manière suivante :

L'ONA a-t-il une structure financière équilibrée pour piloter sa performance ?

A partir de cette question principale s'élèvent d'autres questions secondaires qui sont les suivantes :

- La structure financière de l'ONA est-elle en situation d'équilibre ?
- La rentabilité de l'ONA est-elle suffisante pour assurer son autofinancement ?
- L'entreprise l'ONA est-elle performante ?

Pour appréhender notre étude et de mieux répondre à ces questions, nous procéderons à vérifier les hypothèses suivantes :

Hypothèse 1 : La structure financière de l'ONA est financièrement équilibrée.

Hypothèse 2 : L'ONA arrive à dégager une rentabilité suffisante pour assurer son autofinancement.

Hypothèse 3 : l'entreprise l'ONA est performante.

Le choix du traitement de la problématique sur le diagnostic financier de l'entreprise n'est pas un choix aléatoire. Les objectifs et les raisons recherchés à travers cette problématique sont divers. Nous pouvons soulever les points suivants :

- Nous jugeons qu'un thème comme l'analyse financière est un sujet qui a un lien direct avec notre spécialité : Finance d'entreprise. Ceci contribuera à nous donner une première courte expérience dans le domaine professionnel.

- Nous envisageons de vérifier la conformité de la théorie relative à l'analyse financière acquise tout au long de notre étude sur le terrain pratique. Ceci nous permettra de montrer l'importance du diagnostic financier dans une entreprise.
- Réaliser une étude sur la rentabilité financière d'une entreprise pour contribuer à apprécier sa situation financière afin de diagnostiquer les contraintes qui empêchent son bon fonctionnement et de suggérer des solutions adéquates.

L'aspect méthodologique nécessaire à l'accomplissement de cette étude se réalise au tour de deux parties :

- La recherche documentaire : nous permettra de consulter le fonds documentaires spécialisés (des ouvrages, des documents, des mémoires et des sites internet), pour comprendre les concepts et les différentes étapes à suivre afin de réaliser un diagnostic financier.
- L'enquête sur le terrain ainsi que l'analyse statistique et empirique : Cette analyse se réalisera en faisant appel aux traitements des données des bilans comptables et financiers. Cette analyse donnera une appréciation de la situation financière de l'entreprise, de son équilibre financier et de sa performance. Ceci se fera à travers le traitement des cas d'études pour chaque année, et de faire une comparaison au fil des années étudiées qui vont de 2018 à 2020.

Nous avons, de ce fait structuré notre travail en quatre chapitres qui sont les suivants :

Le premier chapitre intitulé « *Cadre théorique sur le diagnostic financier* » est composé de trois sections. La première section sera consacrée au diagnostic financier et sa distinction de l'analyse financière, la deuxième traitera les sources d'information du diagnostic financier et la troisième portera sur l'élaboration des documents financiers.

Le deuxième chapitre intitulé « *Outils d'analyse de la situation financière d'une entreprise* » est composé de trois sections, la première section traitera l'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier, la deuxième section étudiera l'analyse par la méthode des ratios et la troisième section portera sur l'analyse de l'activité.

Le troisième chapitre intitulé « *la présentation et l'élaboration des documents de l'ONA* ». Nous commencerons par la présentation de l'organisme d'accueil comme première section.

Ensuite la deuxième section traitera les bilans fonctionnels de l'ONA. Enfin la troisième section traitera les bilans financiers de l'ONA.

Le quatrième chapitre intitulé « *analyse de la structure financière de l'ONA* », fera objet d'une analyse de la structure financière de l'entreprise ONA en se basant sur les différentes méthodes vues dans la partie théorique qui sont : les indicateurs d'équilibre financier, la méthode des ratios et enfin analyse de l'activité de l'ONA.

Chapitre I :
Cadre conceptuel du diagnostic
financier

Introduction

L'analyse financière est une discipline relativement récente développée au 20^{ème} siècle, elle constitue un ensemble de méthodes, et de concepts qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, ainsi que la préparation de l'analyse financière consiste à collecter des informations comptable et à la retraiter de façon à donner une image plus fidèle de la situation financière de l'entreprise et de son activité.

L'objet de ce chapitre est d'analyser le cadre conceptuel de l'analyse financière ainsi que celui du diagnostic financier ne peut ignorer, Ce cadre théorique constitue le point de départ dans toutes les études financières d'une entreprise. Lors de ce chapitre nous avons partagé en trois sections. La première section traitera le diagnostic financier ainsi que l'analyse financière en mettant en avant leurs différenciations. La deuxième section abordera les sources d'information de l'analyse financière. La troisième section portera sur l'élaboration des documents financiers.

Section 01 : Diagnostic financier et sa distinction de l'analyse financière

L'objet de cette section est de présenter quelques concepts de base liés à l'analyse financière et au diagnostic, afin de nous orienter dans le sens de l'identification de l'information nécessaire pour un diagnostic financier.

1.1. Analyse financière : Concepts, rôles et objectifs

L'analyse financière est une notion très vaste, et chaque analystes ou économistes la définie à sa façon, mais la signification est généralement la même, pour cela on essaie quelques définitions pour pouvoir comprendre cette notion et pouvoir définir son rôle, et son objectif.

1.1.1. Définition de l'analyse financière

Plusieurs définitions sont associées à l'analyse financière. Nous avons retenu les définitions suivantes

Selon **Alain Marion (2007)**, l'analyse financière peut être définie comme : « une méthode permettant de la compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthode qui a pour objet de porter un jugement globale sur le niveau de performance de l'entreprise et sur situation financière »¹.

¹Alain MARION (2007), « L'analyse financière, concepts et méthode », 4^{ème} édition, DUNOD, paris, p01

Selon **K. Chiha (2009)** « L'analyse financière est définie comme l'ensemble des techniques et de méthodes qui permettent d'étudier la situation d'une entreprise et de rechercher dans quel mesure est assurée de maintenir l'équilibre de ses structures financières tant sur le plan à court terme, que sur le plan à moyen et long terme, donc de porter un jugement sur ses perspectives »².

Il ressort de ses définitions que l'analyse financière est surtout tournée vers le diagnostic et la détection des points forts et des points faibles d'une situation donnée. Donc, l'analyse financière est une méthode et un instrument permettant de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques que l'affectent au niveau et à la qualité de ses performances.

1.1.2. Le rôle de l'analyse financière

L'analyse financière³ vise essentiellement à :

- Faciliter la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis ;
- Etudier les concurrents, les clients ou les fournisseurs sur le plan de sa gestion et de sa solvabilité ;
- Aider la prise de décision qui doit être conforme à l'état actuel de l'entreprise et qui tend à réaliser des objectifs en temps voulu ;
- Avoir une étude de contrôle dans le but de vérifier si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non ;
- Veiller et garder un équilibre financier entre les emplois et les ressources.

1.1.3. Les objectifs de l'analyse financière

L'analyse financière a pour objectif de donner une idée sur l'état de santé financière de l'entreprise. Aussi elle permet de détecter chez l'entreprise analysée les points forts et les points faibles du point de vue financier et d'essayer de prendre une décision sur la base de jugement globale porté sur la situation et la santé financière de l'entreprise, parmi ces objectifs, nous citons les objectifs suivant :⁴

- Dégager des résultats, calculer des indicateurs et des ratios ainsi que les apprécier ;

²K .CHIHA . Finance d'entreprise, édition HOUMA. Alger2009, p38

³LAHILLE Jean-Pierre, Analyse financière, 3eme édition, paris, 2007, p04

⁴Béatrice et Francis Grand Guillot, Analyse financière, 12ème édition Gualino, paris, 2008, p15

- Donner des informations sur l'évolution de l'activité, de la structure financière et sur les performances réalisées et interpréter ces informations à l'aide du diagnostic financier ;
- Effectuer des comparaisons entre le passé, le présent et l'activité de l'entreprise, ainsi qu'avec d'autres entreprises du même secteur d'activité ;
- Mesurer et porter un jugement sur la réalisation d'un équilibre financier, la rentabilité, la solvabilité, la liquidité et le risque financier d'une entreprise.

1.2. Diagnostic financier : Concepts, rôles et objectifs

Le diagnostic financier consiste à étudier une entreprise sur le plan financier, qui basé sur des informations comptable et qui permet de porter un jugement sur la situation financier d'un entreprise, notamment en matière de solvabilité et de rentabilité.

1.2.1. Définition du diagnostic financier

Il existe plusieurs définitions sur le diagnostic financier parmi elles et selon **Elie COHEN (2004)**, le diagnostic financier constitue « un ensemble de concepts, de méthode et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent, au niveau et à la qualité des performances ». ⁵

Selon **Jean Luc BAZET et Christian GUYON** ; « le diagnostic financier est un examen méthodique visant à mettre en évidence, les forces et les faiblesse d'une entité ou d'un système ce diagnostic permet, dans un second temps d'agir sur les causes de dysfonctionnement ». ⁶

« Le financier se doit de porter un diagnostic sur la situation de l'entreprise avant d'envisager l'ensemble de décision financière qu'il aura à prendre » ⁷.

D'après ces définitions nous concluons que le diagnostic financier est la suite logique de l'analyse financière, fournit un jugement sur la situation financière de l'entreprise et sa rentabilité, a pour objet d'élaborer une stratégie permettant d'améliorer la santé financière de l'entreprise.

1.2.2. Le rôle du diagnostic financier

Le rôle du diagnostic financier se résume comme suit :

⁵Elie. COHEN : « Analyse financière et développement financier », édition EDICEF, paris, 2004, p04

⁶Jean Luc BAZET et Christian GUYON gestion financière, éd Groupe Revue fiduciaire, paris, 2004 p2

⁷SOLINIK. B, « gestion financière », édition Fernand Nathan, paris 1980, page 11.

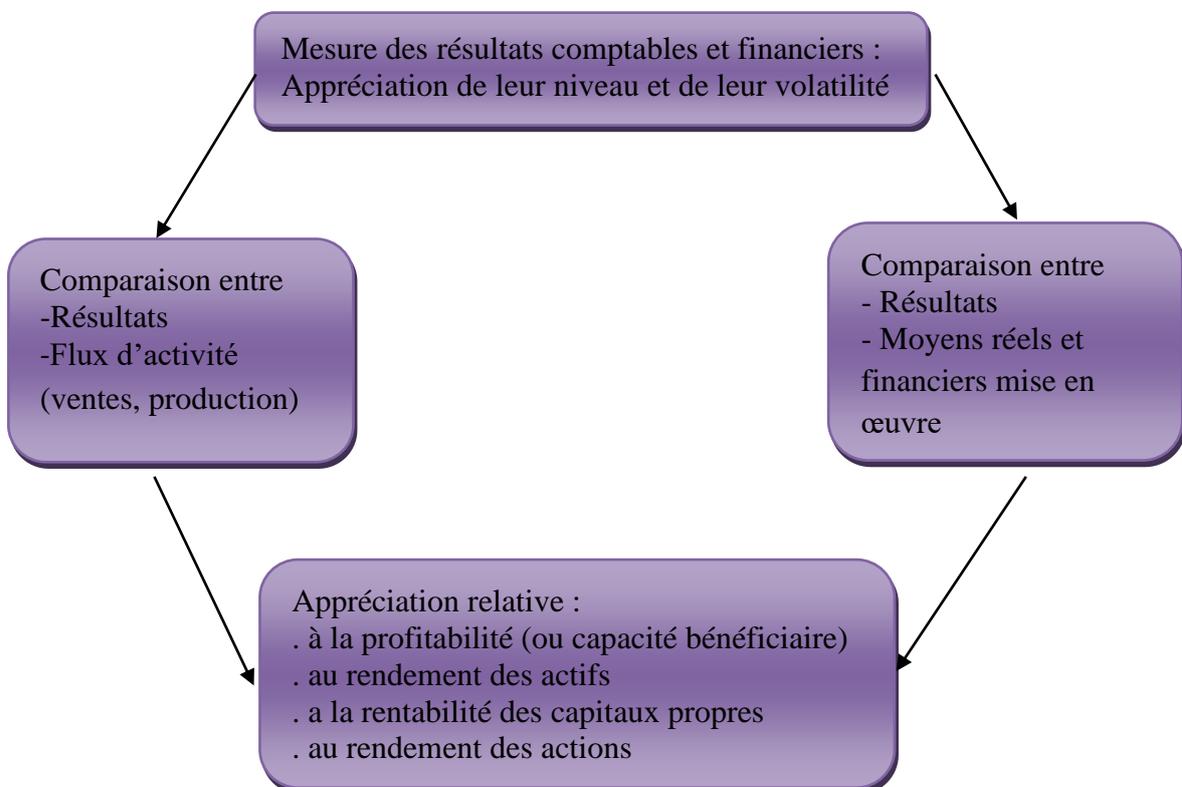
- Détecter des problèmes qui empêchent une évolution adéquate de l'activité de l'entreprise ;
- Prendre des décisions correctives tant au niveau de la gestion à court terme que à moyens terme.

1.2.3. Les objectifs du diagnostic financier

Le diagnostic financier vise à atteindre les objectifs principaux suivant :

- L'étude de l'activité, c'est-à-dire l'évolution du chiffre d'affaires, et de la part de marché ;
- L'étude de la productivité, c'est-à-dire le rapport entre la production et les moyens mis en œuvre. ;
- L'étude de la rentabilité, c'est-à-dire le rapport entre le résultat et les moyens en capital engagés ;
- L'étude de la performance globale de l'entreprise à partir des différents indicateurs – économiques.

Figure 01 : Principe d'analyse des performances.



Source : Elie COHEN, « gestion financière de l'entreprise et de développement financier », édition EDICEF, canada 1991, page70.

1.2.3. Les étapes du diagnostic financier

La mise en œuvre d'un diagnostic financier nécessite plusieurs étapes⁸ nous citons les principales étapes suivant :

Etape 1. Consacrée à la recherche de l'information inclut l'information publique et de l'information privée. Pour ce faire, l'analyse doit contacter les organismes, les individus et toute source susceptible de fournir de l'information relative à l'environnement économique, financier et réglementaire de la société. Cette phase de recherches est aujourd'hui facilitée par les récents développements en matière de gestion des systèmes d'information.

Etape 2. Réservée à l'analyse et au traitement de l'information. Cette étape utilise les documents de base le bilan, le compte de résultat et le tableau de financement. Elle nécessite également l'élaboration d'un certain nombre d'indicateurs et de ratios concernant la situation financière de l'entreprise. Bien entendu, l'analyse doit rassembler l'information en fonction de l'objectif recherché après avoir effectué les principaux retraitements et reclassements.

Etape 3. Consacrée à l'analyse au sens strict. Cette analyse est fondée sur la formulation d'un certain nombre d'hypothèses, la réalisation des simulations numériques et l'établissement des comparaisons avec d'autre société. L'analyse porte généralement sur l'étude de l'activité et des besoins de financement et l'appréciation du potentiel de croissance et de rentabilité. Cette phase conduit à apprécier l'équilibre financier de l'entreprise et les conditions de sa réalisation. Les comparaisons s'effectuent dans le temps par rapport à l'évolution d'un certain nombre d'indicateurs, par référence à des cas similaires et par rapport aux réalisations.

Etape 4. Cette dernière étape est celle des conclusions. Communiqués autres responsables de l'entreprise et permettent d'instaurer un débat qui est validation de la démarche adoptée par l'analyse financière.

Enfin, si ses quatre étapes essentielles du diagnostic conduisent à une appréciation de la situation financière, fondée sur une bonne compréhension du processus de formation du résultat, des besoins de financement, des différents type de rentabilité de la structure financière, sur le plan conceptuel, quel que soit l'optique retenue pour l'analyse, le diagnostic constitue une étape logique indispensable à l'évaluation des sociétés.

⁸Mondher BELLALAH, « Gestion financière », édition ECONOMICA, Paris 1998, P37

Section 02 : Les sources d'information de l'analyse financière

Pour les sources d'information du diagnostic financier sont représentées par les états financiers, l'analyse doit connaître l'ensemble des sources d'information (interne, externe, comptable...etc.) pour des raisons fiscales, judiciaires et économique.

L'analyse financière s'effectue à partir de l'information, et particulièrement à l'aide des comptes annuels comprenant :

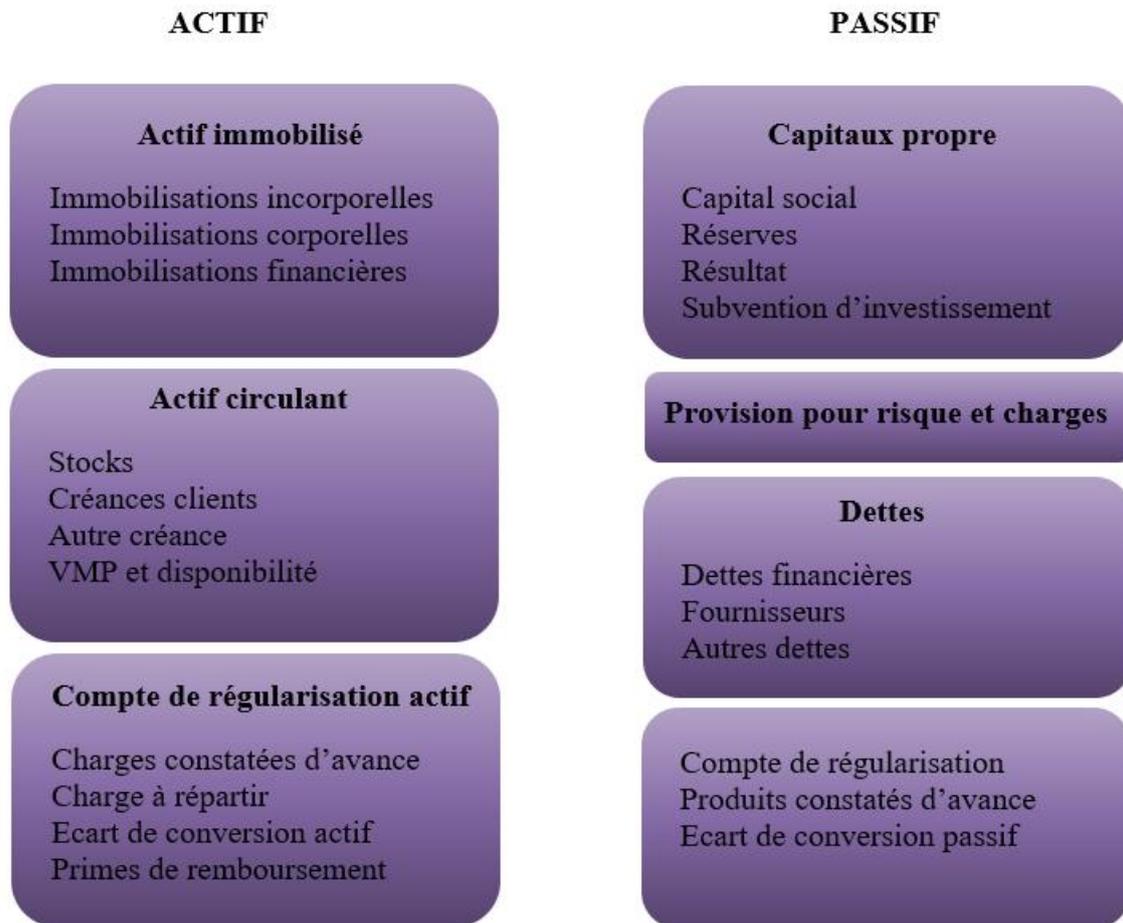
- ✓ **Le bilan** : est la visualisation du patrimoine de l'entrepris à une date donnée.
- ✓ **Le compte de résultat** : synthèse des ressources obtenues (produit) et des couts occasionnés (charges), par l'activité de l'entreprise au cours d'un exercice (une année).
- ✓ **L'annexe** : est un document auxiliaire qui permet d'apporter des détails et compléments par rapport à certaines opérations. Nous pouvons citer quelques exemples de document annexes : le tableau des amortissements, et provision, le tableau des dettes, des créances...

2.1. Le bilan comptable

Selon BELLALAH, le bilan comptable « est un document comptable qui donne à une date donnée la photographie ou l'image de la situation financière de l'entreprise en répertoriant l'ensemble de ce qu'elle doit aux autres agents économiques »⁹.

Le bilan comptable représente états du patrimoine de l'entreprise à une date donnée. Ce bilan comptable organisé en grande masse que l'on peut schématiquement représenter comme suit :

⁹MONTHER Bellalah, « gestion financières », édition ECONOMICA, 2^{me} édition, 2004par repris, page 21

Figure 02 : Bilan comptable en grande masse.

Source : GEORGES Legros « mini manuel de finance » DUNOD, paris 2010, p07

2.1.1. L'actif de bilan

L'actif du bilan comprend plusieurs postes, classés par liquidité croissantes.

2.1.1.1. L'actif immobilisé (actif non courant)

Ce poste est constitué tous les immobilisations qui sont des biens achetés par l'entreprise, destinés à rester dans la société plusieurs années, ce sont donc les actifs durables qui conservent une valeur économique au fil du temps. Le plan comptable général distingue trois catégories d'immobilisation :

- **Les immobilisations incorporelles** : Ce sont les immobilisations non palpables c'est-à-dire n'ayant pas une existence physique et financière. Parmi les immobilisations incorporelles, il faut citer les principales ¹⁰:

¹⁰Béatrice Meunier-Rocher, « LE DIAGNOSTIC FINANCIER », 4^{ème} édition d'organisation, paris 2008, p14

- ✓ Les frais de recherche et développement (dépenses destinée à innover dans le processus de fabrication, dans le produit commercialisé ...),
- ✓ Le fonds commercial (évaluation du fonds intégrant plusieurs paramètres tel que la clientèle, l'image de marque, l'enseigne...),
- ✓ Les concessions et droit similaires, brevets, licences, marques, procédés droits et valeurs similaires (dépenses du service recherche et développement ayant mené des recherches fructueuses ou acquisition d'un droit d'utilisation),
- ✓ Les avances et acomptes sur immobilisation incorporelles.

- **Les immobilisations corporelles :** Ce poste reprend toutes les immobilisations créées par l'entreprise son appareil de production leur durée de vie est supérieure à un an, On distingue :
 - ✓ Les terrains ;
 - ✓ Les constructions : locaux achetés ou construits par l'entreprise ;
 - ✓ Les installations techniques, matériels et outillages industriels : machines destinées à transformer la matière première ou à fabriquer les produit finis ;
 - ✓ Les autres immobilisations corporelles : comprend des éléments très divers : le matériel de transport, le matériel de bureau et informatique, le mobilier de bureau... ;
 - ✓ Les immobilisations en cours (immobilisation fabriquées par l'entreprise pour elle-même) ;
 - ✓ Les avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations corporelles.

- **Les immobilisations financières :** Il s'agit de distinguer cinq postes d'immobilisation financières :
 - ✓ Les titres de participation : actions ou parts de sociétés achetées dans le but de prendre tout ou partie du contrôle d'une autre société ;
 - ✓ Les créances rattachées à des participations : prêts accordés aux sociétés filiales ;
 - ✓ Les titres immobilisés : actions ou parts de société achetées dans le but de faire un bon placement à long terme ;
 - ✓ Les prêts : argent prêter a des salariés ;
 - ✓ Les avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations financières.

- **Les amortissements :** représentent la dépréciation des immobilisations dues principalement à l'usure, donc au vieillissement des biens.

1.1.1.2. L'actif circulant

L'actif circulant s'oppose à l'actif immobilisé dans la mesure où la notion de longévité sous-entendue dans les immobilisations laisse la place au court terme (actif circulant).

- **Les stocks :** Il existe cinq grandes catégories de stocks :
- ✓ **Les marchandises :** Ce sont des biens que l'entreprise achète dans le but de les revendre en l'état.
- ✓ **Les matières premières :** Ce sont des biens qui constituent un élément de base à la fabrication d'un produit fini.
- ✓ **Les produits finis :** Il s'agit de biens fabriqués par l'entreprise ayant atteint leur dernier stade de fabrication et destinés à être vendus.
- ✓ **Les produits en cours :** L'expression désigne des produits en cours de fabrication, au sien d'un même atelier (produit sur la chaîne de fabrication).
- ✓ **Les produits intermédiaires ou produits semi-finis :** Ce sont des produits en attente, entre deux ateliers de fabrication.
- **Les avances et acomptes versés sur commandes :** Il s'agit de versement effectués à un fournisseur lors de la commande de biens ou service ou lors de la justification de l'exécution partielle du contrat.
- **Les clients et les comptes rattachés :**
 - ✓ **Le compte clients :** lors de la vente de produits finis ou de marchandises, l'entreprise accorde des délais de paiement à ses clients. Certes, l'argent n'est pas encore rentré dans la société, mais il lui appartient dans la mesure où le bien ou le service a été livré au client. Le compte clients est enregistré pour le montant global de la facture, c'est-à-dire pour une somme toutes taxes comprises (T.T.C.).
 - ✓ **Les comptes rattachés aux clients :** Les effets à recevoir : Il s'agit d'effets de commerce, c'est-à-dire de traites (lettre de change) ou de billets à ordre. L'effet de commerce permet de matérialiser une créance à une date appelée « échéance » fixée entre le client et l'entreprise.
- **Les autres créances :** Dans ce poste, on trouve une multitude de postes tel que les avances et acomptes versés au personnel, les créances sur cession d'immobilisations les crédits de T.V.A., etc.

- **Les valeurs mobilières de placement :(V.MP)**
 - ✓ Les V.M.P. sont des actions ou des parts de sociétés achetées par l'entreprise dans le but spéculer.
 - ✓ Les provisions pour dépréciation des V.M.P. Les V.M.P. suivent l'évolution des marchés boursiers et la santé des sociétés pour lesquelles l'entreprise détient des titres par rapport au cours d'achat, il est obligatoire de constituer une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de Placement (prudence).
- **Les disponibilités** : il s'agit de l'argent disponible immédiatement, soit :
 - L'argent « liquide » (les espèces) que l'on classe dans le compte « caisse » ;
 - L'argent déposé sur un compte : il s'agit du compte « banque » ou « CCP ».

Tableau 01 : Présentation schématique de l'actif du bilan comptable.

ACTIF	Brut N	Amort-Prov.	Net N	Net N-1
ACTIF IMMOBILISE (NON-COURANT)				
Ecart d'acquisition (ou goodwill)				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours				
Immobilisations financiers				
Titres mis en équivalence-entreprise associées				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
Comptes de liaison				
TOTAL ACTIF NON COURANT				
ACTIF COURANT				
Stocks et en cours				
Créances et emplois assimilés				
Clients				
Autres débiteurs				
Impôts assimilés				
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers				
Courants				
Trésorerie				
TOTAL ACTIF COURANT				
TOTAL GENERAL ACTIF				

Source : journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, 19 25/03 :2009
Portant le système comptable financier, P2

2.1.2. Le passif du bilan

Classé par ordre d'exigibilité croissante, se décompose en rubriques suivantes :

2.1.2.1. Les capitaux propres

Les capitaux propre représentent des sources les plus stables de l'entreprise, se décomposent en plusieurs postes :

- **Le capital social** : Représente l'ensemble des apports des actionnaires ou associés. Ces apports se font soit en nature (apport de biens), soit en numéraire (apport d'argent). Ce capital existe dès la création de la société et peut évoluer tout au long de la vie sociale (les augmentations de capital sont fréquentes pour accroître la crédibilité vis-à-vis des tiers).
- **Les réserves** : Sont des bénéfices que l'entreprise a conservés dans le but de s'autofinancer, dans le bilan les réserves représentent le cumul de tous les bénéfices non distribués depuis la création de l'entreprise, c'est-à-dire l'ensemble des sacrifices réalisés par les associés ou actionnaires.
- **Le report à nouveau** : a deux fonctions :
 - ✓ Première fonction : Imputation des déficits. Lorsqu'une entreprise dégager un résultat négatif, elle ne peut ni le distribuer ni le mettre en réserve. Par conséquent, elle l'impute au poste de report à nouveau (négatif).
 - ✓ Seconde fonction : imputation d'un reliquat de bénéfice. La part du bénéfice qui n'est ni distribuée ni mise en réserve est imputée au compte de report à nouveau (positif).
- **Le résultat de l'exercice** : est la différence entre les produits et les charges de l'exercice
- **Les subventions d'investissement** : représentent des sommes versées par l'état, les collectivités publiques, les groupements professionnels...

2.1.2.2. Les dettes

Ce sont des obligations que l'entreprise doit exécuter vis-à-vis tiers on distingue :

- **Les dettes financières** : Se répartissent en 3 rubriques :
 - ✓ Les emprunts obligataires : Toutes les entreprises ne peuvent faire appel aux emprunts obligataires comme moyen de financement. Seules les grandes entreprises, comme les sociétés anonymes ayant au moins deux ans d'existence, peuvent émettre un emprunt obligataire.

- ✓ Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit : il s'agit de toutes les dettes envers les banques (les établissements de crédit), soit :
 - Les emprunts,
 - Les concours bancaires (c'est-à-dire les découverts bancaires).
- ✓ Les emprunts et dettes financières divers : ce compte intègre principalement le poste d'intérêts courus non échus, il s'agit des intérêts sur emprunts qui concernent l'année en cours mais qui ne seront payés que l'année suivante.
- **Les avances et acomptes reçus sur commandes en cours** : Il s'agit de l'argent reçu des clients de l'entreprise avant toute livraison. Ces avances sont classées en dettes dans la mesure où l'entreprise est redevable envers son client soit de la livraison du bien commandé soit de la prestation du service demandé.
- **Les fournisseurs et les comptes rattachés** : Accorde des délais de paiement à ses clients, elle peut négocier des crédits apuré de ses fournisseurs, il s'agit d'une dette envers un fournisseur, par un effet de commerce.
- **Les dettes fiscales et sociales** : Autrement dit, toutes les dettes envers l'état Exemple : la taxe sur les salaires, impôt sur les sociétés, TVA à payer.
- **Les autres dettes** : Certain dettes de l'entreprise n'ont pas trouvé place dans les différent postes de dettes. On les inscrira donc dans le poste autre dettes. C'est ainsi qu'y figureront des dettes comme celles contractées par l'entreprise envers les associés, c'est-à-dire les dividendes.

2.1.2.3. Trésorerie passive

Il s'agit les dettes à court terme des entreprises vis-à-vis de leurs banques.

Tableau 02 : Présentation schématique du passif du bilan comptable.

Passif	Net N+1	Net N-1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis (ou compte de l'exploitation)		
Capital non appelé		
Primes et réserves (Réserves consolidées)		
Ecart d'équivalence		
Résultat net (résultat part du groupe)		
Autres capitaux propres-report à nouveau		
Part de la société consolidant		
Part des minoritaires		
TOTAL I		
PASSIF NON COURANTS		
Emprunts et dettes financiers		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provision et produits comptabilisés d'avance		
TOTAL PASSIFS NON-COURANT II		
PASSIF COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés		
Impôts		
Autres dettes		
Trésorerie passif		
TOTAL PASSIF COURANT III		
TOTAL GENERAL PASSIF		

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N°19 du 25/03/2009

Portant le système comptable financier, P25

2.2. Tableau de compte de résultat (TCR)

2.2.1. Définition de TCR

« Tableau de compte de résultat est un document de synthèse dans lequel sont regroupés les charges et produits de l'exercice, leur différences exprimant le bénéfice ou perte réalisée »¹¹. Donc, TCR est un outil qui permet d'analyser la rentabilité de l'entreprise à l'aide de ses composants.

2.2.2. Les éléments de tableau de compte de résultat

Le tableau de compte de résultat est constitué par deux parties les charges et les produits.

2.2.2.1. Compte des Charges

Les charges comprennent les dotations amortissements ou provisions et les pertes de valeurs. Sous forme de sortie ou de diminution d'actifs ou d'apparition de passif.

Le compte des charges se répartit en trois rubriques principales :

- **Les charges d'exploitation** : elles regroupent tous les flux concernant l'exploitation normale et courante de l'entreprise afin de réaliser son chiffre d'affaires.
- **Les charges financières** : « Les charges financières représentent essentiellement la rémunération de l'argent nécessaire à la bonne marche de l'entreprise ».¹² On retrouve notamment en charges financières :
 - ✓ Les intérêts des emprunts escomptent de règlement (les escomptes accordés aux clients).
 - ✓ Les pertes de change pour les entreprises qui réalisent des opérations en devises.
- **Les charges exceptionnelles** : Ce sont des charges correspondent à toutes les dépenses qui peuvent concerner des opérations de gestion ou des opérations en capital.

2.2.2.2. Compte des Produits

Les produits représentent toutes les sources d'enrichissement de l'entreprise au cours d'un exercice, sous forme d'entrées ou d'augmentation d'actifs ou de diminution de passif. Les produits comprennent également les reprises sur pertes de valeurs et sur provision.

Le compte de produits regroupe les comptes destinés à enregistrer dans l'exercice qui rapportent :

¹¹J. BARREAU, J. DELAHAYE é « gestion financière », 4^{ème} édition DUNOUD, paris 1995, p37.

¹²Béatrice Meunier-Rocher, « LE DIAGNOSTIC FINANCIER », 4^{ème} édition d'organisation, paris 2008 p124.

- **Les produits d'exploitation** : Ils correspondent aux ventes enregistrées au cours de l'exercice considéré, les postes des produits d'exploitation :
- ✓ **La vente de marchandises** : Pour les entreprises commerciales, la vente de marchandises constitue la principale source de revenus.
- ✓ **La production vendue** : Concerne les entreprises industrielles qui achètent les matières premières, les transforment et vendent des produits finis.
- ✓ **La production stockée** : Il s'agit de la variation du stock de produit fini à l'exclusion de tous les autres variations de stocks (marchandises, matières consommables...etc).
- ✓ **La production immobilisée** : Désigne la production de l'exercice que l'entreprise conserve en vue de son immobilisation. En d'autres termes, l'entreprise retient pour son propre usage des produits qu'elle a fabriqués afin de les utiliser pendant plusieurs années.
- ✓ **Subventions d'exploitation** : Aides ou primes de l'état favorisant principalement la création de postes (emplois), la recherche et le développement. Elles permettent de soutenir ponctuellement une activité stratégique en difficultés ou de compenser une insuffisance de prix de vente.
- ✓ **Reprise sur provisions, transfert des charges** : Ce poste concerne des reprises constatant l'existence d'un risque. Elle permet le transfert des postes, du compte de résultat soit au bilan qui s'agit des charges à répartir sur plusieurs exercices, soit dans autres postes du compte de résultat.
- ✓ **Autres produits** : Il s'agit de tous les postes de produits liés à l'exploitation qui n'ont pas été intégrés dans les comptes précédents, tels que les produits de la propriété industrielle (redevances reçues pour les brevets détenus, revenus des immeubles non affectés à l'activité professionnelle ...).
- **Les produits financiers** : On trouve principalement dans ce poste les dividendes des entreprises filiales et les intérêts perçus sur du placement financiers, les produits liés aux autres créances, les escomptes obtenus de la part des fournisseurs, les gains de change. Les gains de change : c'est la variation des cours des monnaies provoque parfois des pertes de change, elle peut aussi produire des effets heureux pour l'entreprise.
- **Les produits exceptionnels** : Il s'agit notamment des produits des cessions d'éléments d'actif, des pénalités appliquées sur les ventes aux clients, des dégrèvements d'impôt (autres que l'impôt sur les bénéfices ...etc).
- **Les résultats** : Ils sont obtenus par la différence entre les produits et les charges.

Tableau 03 : Présentation schématique du T.C.R.

Désignation	Note	N	N-1
Chiffre d'affaires			
Variation stocks produits finis et en cours Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
1- Production de l'exercice			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
2 – Consommation de l'exercice			
3-Valeur ajoutée d'exploitation (1-2)			
Charges de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
4- Excédent brut d'exploitation			
Autres produits exceptionnels			
Autres charges opérationnels			
Dotations aux amortissements et aux provisions			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
5- Résultat opérationnel			
Produits financiers			
Charges financiers			
6- Résultat financier			
7- Résultat ordinaire avant impôts (5+6)			
Impôts exigibles sur résultat ordinaires			
Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires			
Total des produits des activités ordinaires			
Total des charges des activités ordinaires			
8- Résultat net des activités ordinaires			
Eléments extraordinaires			
Eléments extraordinaires			
9- Résultat extraordinaire			
10- Résultat net de l'exercice			
Parts dans les résultats des sociétés mises en équivalence			
11- Résultat net de l'ensemble consolidé			
Dont part des minoritaires			
Part du groupe			

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N°19 du 25 /03 /2009, P26.

2.3. Les annexes comptables

2.3.1. Définition de l'annexe comptable

« L'annexe est une suite d'états comportant des applications et des informations chiffrées ou non, nécessaire à la compréhension du bilan et des comptes de résultats, pour que ceux-ci donnent une image fidèle du patrimoine de la situation financière et du résultat de l'entreprise»¹³.

L'annexe comprend plusieurs informations juridiques, financières, comptables et fiscales qui sont très utiles pour l'analyse financière de l'entreprise.

L'objet de l'annexe est de permettre aux destinataires des comptes annuels de mieux juger la situation financière et les résultats de l'entreprise.

2.3.2. La structure générale de l'annexe comptable

Pour concevoir une annexe, il ne faut pas perdre de vue la complémentarité et le caractère indissociable des trois documents : bilan, compte de résultat, annexe. D'où la structure et les caractéristiques suivantes le plus généralement préconisées ¹⁴ :

a. Faits caractéristiques de l'exercice : Activités, structure, financement, conséquences d'événement extérieurs (au pays, à l'entreprise, à l'exercice y compris mention d'événement importants postérieurs à la clôture de l'exercice...), réévaluation libre.

b. Principe, règles et méthodes comptables : Il est inutile d'y rappeler les principes généraux sinon en une phrase pour dire qu'ils sont respectés.

Il suffit donc :

- ✓ De signaler d'éventuelles dérogations,
- ✓ De donner des précisions lorsqu'un choix est offert à l'entreprise (premier entré premier sorti ou coût moyen pondéré, correction de sous activité dans l'évaluation des stocks, choix éventuels entre résultat courant et résultat exceptionnel...).

c. Notes sur le bilan et le compte de résultat : C'est évidemment une partie importante pour contribuer à faire apparaître l'image fidèle. La seule présentation judicieuse semble être celle qui consiste à établir une série de notes dans l'ordre des postes tels qu'ils figurent au bilan ou

¹³CONSO.P, HEMICI.F, « gestion financière de l'entreprise », 9^{ème}édition, Donod, paris, p156

¹⁴J-Y EGLEM.A, PHILIPS.C et C.RAULET, « Analyse comptable et financière »,8^{ème}édition, Dunod, paris, 2000,p86.

au compte de résultat ; cela pour les postes qui nécessitent un commentaire ou un complément d'information.

d. Autres informations : Il s'agit de données qui ne peuvent être rattachées au bilan ou au compte de résultat, ou qui ne peuvent l'être à un seul de leurs postes (échéances engagements financiers, effectif moyen...).

2.3.3. Les tableaux de l'annexe comptable

Les principaux tableaux de l'annexe de base sont indiqués ci-dessous :

A) Représentation de tableau d'évolution des immobilisations et des actifs non courants

Tableau des immobilisations se présente comme suit :

Tableau 04 : Tableau d'évolution des immobilisations et des actifs non courants.

Rubriques et postes	Note	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentation De l'exercice	Diminutions de l'exercice	Valeur brute à la clôture
Immobilisations corporelles					
Immobilisations incorporelles					
Participations					
Autres actifs non financier Courants					
Total					

Source : journal officiel de république algérienne démocratique et populaire, N°19 du 25/03/2009 P37.

Cette annexe fait apparaître pour chaque catégorie immobilisation, les augmentations et les diminutions, et les valeurs brutes en début et en fin de l'exercice.

B) Représentation du tableau des amortissements

Le tableau des amortissements se présente comme suit :

Tableau 05 : Tableau des amortissements.

Rubrique et postes	Note	Amortissements cumulés en début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions Eléments sortis	Amortissements cumulés en fin d'exercice
Goodwill					
Immobilisations Incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Participations					
Autres actifs financiers non courants					
TOTAL					

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N°19 du 25/03/2009,

P37

Cette annexe fait apparaître pour chaque catégorie d'immobilisation le montant au début et en fin de l'exercice, les dotations de l'exercice et les réintégrations.

C) Représentation du tableau des provisions

Le tableau des provisions se présente comme suit :

Tableau 06 : Tableau des provisions.

Rubriques et postes	Notes	Provisions cumulées en début d'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises sur l'exercice	Provisions cumulées en fin d'exercice
PROVISION PASSIFS NON COURANTS					
Provisions pour Pensions et Obligations similaires					
Provisions pour Impôts					
Provisions sur litiges					
TOTAL					
PROVISIONS PASSIF COURANT					
Provisions pour Pensions et Obligations similaires					
Autres provisions liées au Personnel					
Provisions pour Impôt					
TOTAL					

Source : journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N°19 du 25/03/2009, P38.

Cette annexe fait apparaître pour chaque catégorie de postes ayant fait l'objet de dépréciations les montants au début de l'exercice, les dotations de l'exercice, les reprises de l'exercice et les montants en fin de l'exercice.

D) Représentation du tableau des dépréciations

Le tableau des dépréciations se présente comme suit :

Tableau 07 : Tableau des dépréciations.

Rubriques et postes	Notes	Pertes de valeur cumulées en début d'exercice	Augmentations pertes de valeurs sur l'exercice	Reprises sur pertes de valeurs	Pertes de valeurs cumulées en fin d'exercice
Goodwill					
Immobilisations Incorporelles					
Immobilisations Corporelles					
Participations					
Autres actifs non Courants					
TOTAL					

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N°19 du 25/03/2009

P37.

Cette annexe recense notamment :

- Le cumul des dépréciations existantes à l'ouverture de l'exercice
- Les mouvements intervenus au cours de l'exercice
- Les montants des dépréciations présentes à la fin de l'exercice

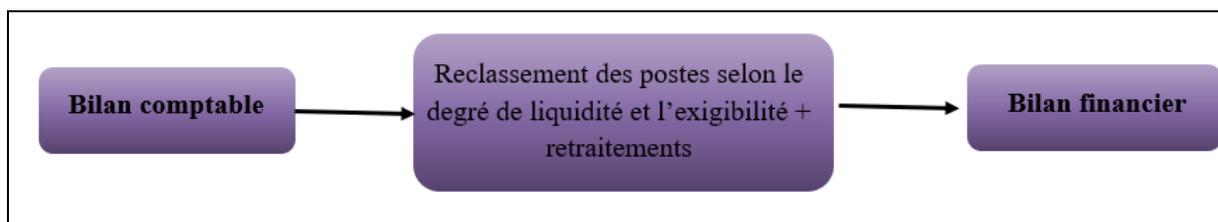
Section 03 : Elaboration des documents financiers

3.1. Le passage du bilan comptable au bilan financier

Le bilan comptable est un document le plus important et qui répond à l'image de l'entreprise à une date précise. Le passage du bilan comptable au bilan financier s'effectue car ; le bilan comptable ne donne qu'une quantité limitée d'indication sur la situation financière réelle de l'entreprise ; cependant le bilan financier permet d'élaborer des indicateurs l'état des finances de l'entreprise.

Donc toute entreprise a besoin de construire des bilans fonctionnels et des bilans financiers pour une analyse de sa structure financière.

Figure 03 : Les reclassement des postes du bilan comptable au bilan financier.

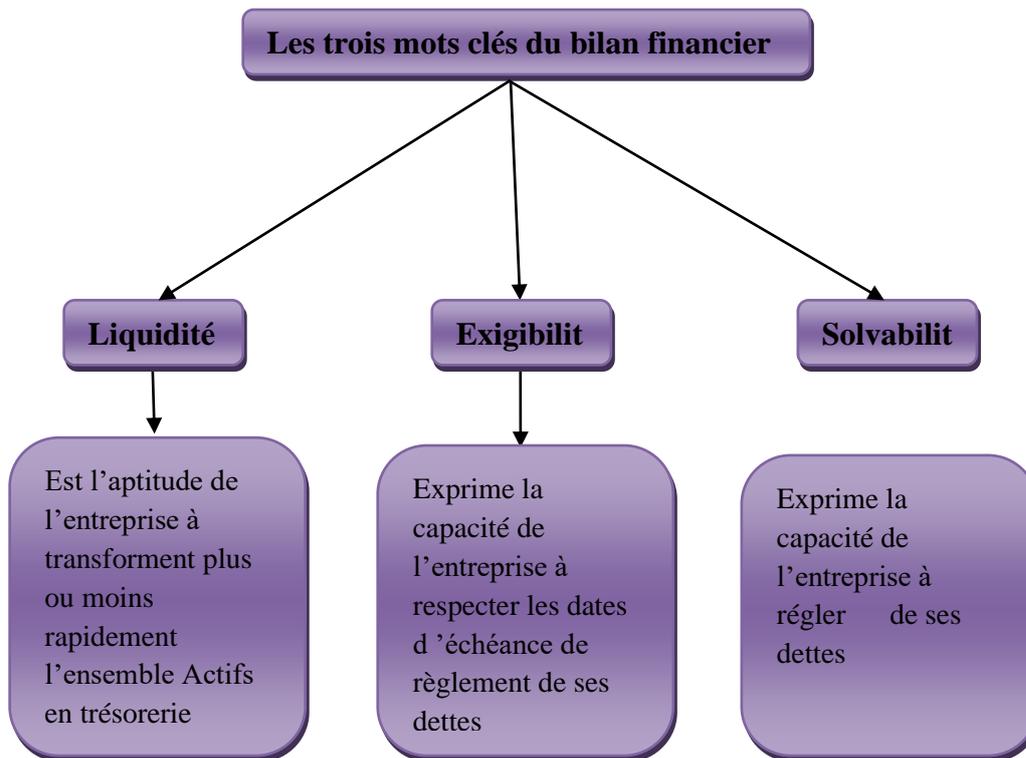


Source : réalisé par nous- mêmes.

3-1-1- Définition de bilan financier

« Le bilan financier possède les mêmes postes du bilan comptable avec des retraitements déjà effectués, et permet à l'analyse de faire une évaluation plus proche de la réalité économique de l'entreprise a la fin de détecter les éventuelles anomalies qui existe au sein de cette dernière et de prévoir son avenir économique »¹⁵.

Figure 04 : Les mots clé du bilan financier.



Source : réalisé par nous- mêmes à partir de l'exploitation des informations collecté.

3-1-2- Le rôle du bilan financier

Le bilan financier ou bilan de liquidité est établi dans le but¹⁶:

- De présenter le patrimoine réel de l'entreprise grâce aux retraitements effectués dans les postes du bilan, qui sont évalués à leur valeurs vénales ;
- De permettre de renseigner les actionnaires et les tiers (notamment les banques) quant à la solvabilité de l'entreprise et surtout quant à sa liquidité financière ;
- De déterminer l'équilibre financier à base de grandes masses du bilan ;
- D'évaluer la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à court terme par la capacité de transformer rapidement l'actif circulant en liquide ;

¹⁵BARREAU, J .DELAHAYE : Gestion financière, 4^{ème}édition DUNOD, paris, 1995, page 74

¹⁶BEATRICE MEUNIER-ROCHER, « Le diagnostic financier »2^{ème}Edition, EYROLLES, paris 2001, p93.

- De permettre la prise de décision.

3.1.3. Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif et du passif

Lors du l'établissement du bilan, on est tenu par des dispositions et des obligations d'ordre légal et fiscal destinées à encourager ou à dissuader certains des actions de l'entreprise.

Avant l'établissement du bilan financier y a quelques étapes de retraitement et de réévaluation qui le précède, elles concernent principalement :

- ✓ Les éliminations de certains postes du bilan.
- ✓ Réintégration de certains postes du bilan.
- ✓ La réévaluation de certains éléments du bilan.
- ✓ Les reclassements de certains postes du bilan.
- ✓ L'agrégation des éléments du bilan en grande masse

3.1.3.1. Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif :

- Eliminer des immobilisations fictifs (les non- valeurs) ils doivent être retraités en déduction des capitaux propres.
- Les autres immobilisations ne sont prises en compte par leurs valeurs réelles. En conséquence des plus – values (à ajouter aux capitaux propres) ou des moins – values (à déduire des capitaux propres) sont souvent constatées.
- Les écarts de conversion-actif : représentent les pertes de change latentes sur les diminutions des créances et sur la majoration des dettes libellées en monnaies étrangères. Il s'agit des actifs fictifs a-éliminer de l'actif et retrancher des capitaux propres.
- Les stocks pris en compte à leur valeur réelle, mais une partie peut être rattachée aux immobilisations (stock-outil).
- Les effets escomptables peuvent être assimilés à des liquidités.
- Les prêts : à reclasser en fonction de leur échéance
- Les charges constatées d'avance sont ventilées en actif immobilisé en fonction de leur échéance.

Remarque : Les immobilisations acquise en crédit-bail doivent être rajoutées à l'actif immobilisé, il est en effet opportun d'en tenir compte dans le calcul de patrimoine économique de la firme, le crédit-bail permet un engagement qui implique le paiement de loyer et qui offre la possibilité d'accéder à la propriété. Donc, si l'entreprise utilise des biens en crédit-bail, il est

possible d'augmenter les immobilisations avec la valeur nette de ces biens (valeur d'origine moins amortissement), et d'augmenter en contrepartie les dettes à plus d'un an de la même valeur.

3.1.3.2. Les retraitements et les reclassements au niveau du passif

- Le passif exigible ;
- Les dettes sont classées par ordre d'exigibilité croissante ;
- Le résultat positif : convient de répartir le résultat entre les réserve et l'exigible à court terme (dividendes) en fonction de l'affectation prévue ou probable ;
- Les produits constatés d'avance sont équivalents à des dettes ;
- Les écarts de conversion- passif : représentent les gains de change latents sur les majorations des créances et sur la diminution des dettes libellées en monnaies étrangères représente un gain de change latent qui doit être réintégré dans les capitaux propres ;
- Les provisions omises, correspondent à des risques et changes probables, doivent être ajoutées aux passif exigibles (dettes probables) ;
- Les provisions pour risques et charges lorsqu'elles sont sincères et couvrent des risques et des changes certain sont considérées comme de l'exigible (à maintenir selon leur classement à long ou court terme). Si ses provisions ne sont pas sincères, il conviendra de les assimiler à des réserves. Toutefois, la partie de leur montant correspondant à l'impôt sur les sociétés qui sera finalement prélevé doit être incluse dans l'exigibilité à plus d'un an ;
- Les provisions réglementées et les subventions d'investissements classées dans les capitaux propres sont réintégréées dans le résultat fiscal. Ces postes supporteront alors l'impôt sur les sociétés. Par prudence, on considère qu'ils se décomposent en une réserve et une dette d'impôts latente à inclure dans l'exigible à long terme.

3.1.4. La structure du bilan financier

Dans les différents cycles économiques de l'entreprise, l'analyse de la structure de bilan financier permet de présenter son actif en deux rubriques classé par l'ordre de liquidité, et son passif en deux rubriques selon l'ordre croissant d'exigibilité.

3.1.4.1 l'actif du bilan financier

- **Valeur immobilisée (Actif immobilisée) :** Ce sont des biens durables utilisés d'une manière fixe, et regroupent l'ensemble des frais d'établissement des immobilisations corporels et incorporels, ainsi que les frais financiers d'entreprise, les créances de plus d'un an, les stocks outil (stocks de sécurité).
- **L'actif circulant :** il prend en compte l'ensemble des actifs à moins d'un an, à l'exception des actifs reclassés dans la partie à plus d'un an, liés directement au cycle de production et d'exploitation de l'entreprise. L'actif circulant est généralement réparti en trois catégories :
 - ✓ **Valeur d'exploitation :** regroupe l'ensemble des stocks qui entre dans le cycle d'exploitation de l'entreprise (marchandises, matière première, produit finis...).
 - ✓ **Valeur réalisable :** qui correspondent à l'ensemble des créances détenues par l'entreprise, en l'occurrence : le compte 'clients et compte rattachés, les effets à recouvrer et titres...etc.
 - ✓ **Valeur disponibles :** regroupe l'ensemble des moyens de règlement dont dispose l'entreprise (banque, caisse et C.C.P), il s'agit tous les éléments de bilan immédiatement réversibles en monnaie.

3.1.4.2. Le passif du bilan financier

- **Capitaux permanents :** regroupe tous les capitaux propres et DLMT.
- ✓ **Capitaux propres :** regroupant essentiellement des ressources internes, qui sont à la disposition de l'entreprise (fond social, report à nouveau, les réserves et Ecart réévaluation...) etc.
- ✓ **Les dettes à long et moyens terme (DLMT) :** Représentent les dettes exigibles à plus d'un an (dettes d'investissement)
- ✓ **Les dettes à court terme (DCT) :** elle regroupe les dettes exigibles à moins d'un an (les avances bancaires, les dettes d'exploitation)

Tableau 08 : La structure finale du bilan financier.

ACTIF	Mt	PASSIF	Mt
<u>Actif immobilisé</u>		<u>Capitaux permanant</u>	
Valeurs immobilisés		Capitaux propres	
Bâtiment		Fond social	
Terrains		Résultat versé aux réserves	
Autres valeurs immobilisés		Provision non justifie	
Stocks outil		Ecart réévaluation	
Titre de participation		D.L.M.T	
Cautionnement versé		Dettes d'investissement	
<u>Actif circulant</u>		Autres dettes à plus d'un an	
Valeurs d'exploitations		Résultat distribué aux associés	
Stock (sans les stocks outils)		Provision pour pertes et charges	
Valeur réalisable		Justifiée à L.T	
Effet à recouvrir		<u>Passif circulant (D.C.T)</u>	
Client		Dettes de stock	
Titres de participations		Effet à payer	
Autres créances		Impôt sur provision non justifié	
Débiteurs divers		Résultat distribué sur les associés	
Valeurs disponibles			
Banque			
CCP			
Caisse			
Total		Total	

Source : E. COHEN, « analyse financière », édition Economica, 5^{ème} édition, paris, 2004, page 123.

Tableau 09 : Présentation du bilan financier en grande masse.

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
Actif fixe			Capitaux propres		
Valeur d'exploitation			D.L.M.T		
Valeur réalisable			D.C.T		
Valeur disponible					
Total			Total		

Source : PEVRAND G, « analyse financière avec exercice », édition paris vue Ibert, 1990, page 97.

3.2. Le passage de bilan comptable au bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel s'établit sur la base d'un bilan comptable. Les éléments du bilan fonctionnel y sont classés selon une logique et optique différents de celles du bilan comptable suivant des critères fonctionnels, ou encore selon critère du cycle auquel ils se rattachent.

3.2.1. Définition du bilan fonctionnel

« Le bilan fonctionnel est défini comme l'ensemble de stocks d'emplois et de ressources. L'activité de l'entreprise est analysée selon trois cycles principaux : le cycle d'investissement, le cycle de financement, et le cycle d'exploitation. Les éléments d'actif sont évalués à leur valeur d'origine. L'analyse fonctionnelle est surtout orientée vers une analyse endogène de la situation économique et financière de l'entreprise »¹⁷.

« Le bilan fonctionnel est une lecture du bilan qui procède à un classement des différentes opérations par l'entreprise selon des fonctions (fonction d'exploitation, fonction d'investissement, fonction de financement...) auxquelles elles se rapportent. Le bilan fonctionnel est obtenu à partir du bilan avant répartition. Les emplois et les ressources sont évalués à leur valeur d'origine »¹⁸.

3.2.2. Le rôles du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel permet :

- ✓ D'évaluer les besoins financiers stables et circulants et le type de ressources dont dispose l'entreprise ;
- ✓ De déterminer l'équilibre financier en comparant les différentes masses du bilan classé par fonctions, et en observant le degré de couverture des emplois par les ressources ;
- ✓ Permet d'analyser la structure financière de l'entreprise ;
- ✓ De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise ;
- ✓ Le support du calcul de nombreux ratios financiers ;
- ✓ De permettre de prendre des décisions adéquates ;
- ✓ Détecter le risque de défaillance.

¹⁷K. CHCHA, finance d'entreprise, édition HOUA, Alger2009, p55

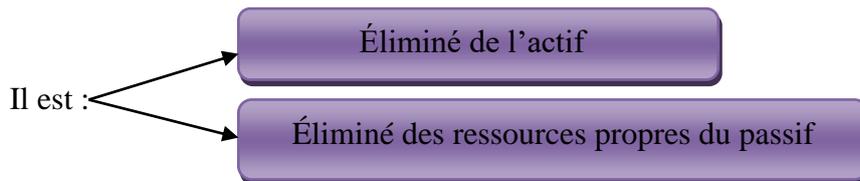
¹⁸Eric Stephany, « GESTION FINANCIER », 2^{ème}édition, ECONOMICA, paris, 2000, p107.

3.2.3. Les retraitements pour établir le bilan fonctionnel

« Plusieurs postes du bilan comptable font l'objet d'un retraitement avant leur affectation dans le bilan fonctionnel »¹⁹.

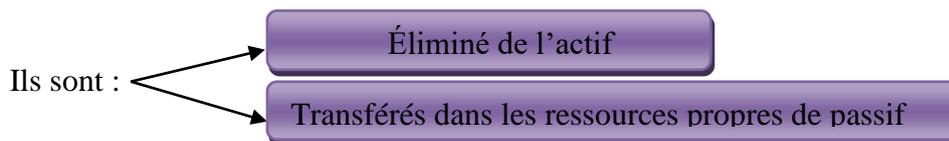
3.2.3.1. Les retraitements des postes de l'actif

A. Le compte « actionnaire, capital non appelé :

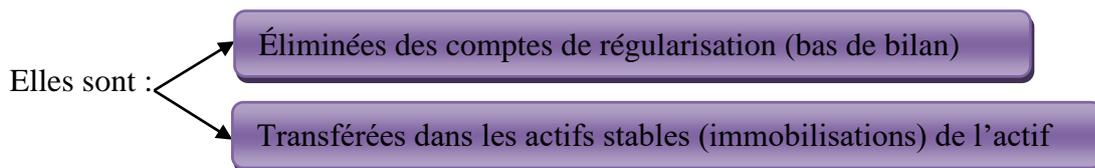


Le bilan fonctionnel ne fait apparaître que le montant de capital réellement appelé et versé par les actionnaires.

B. Les amortissements et les provisions pour dépréciation :

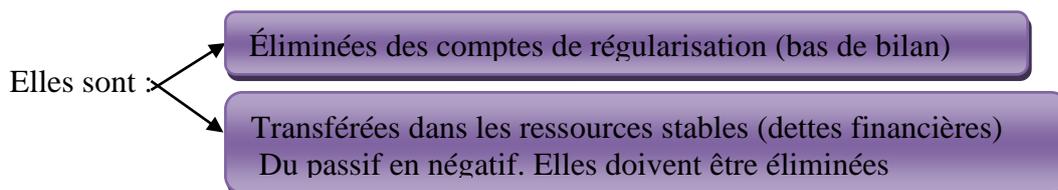


C. Les charges à répartir sur plusieurs exercices :



Elles représentent des « quasi-immobilisations » assimilables à des immobilisations Incorporelles. Elles constituent onc bien de véritable opération d'investissement.

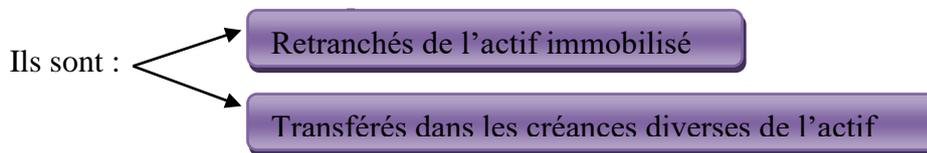
D. Les primes de remboursements des obligations :



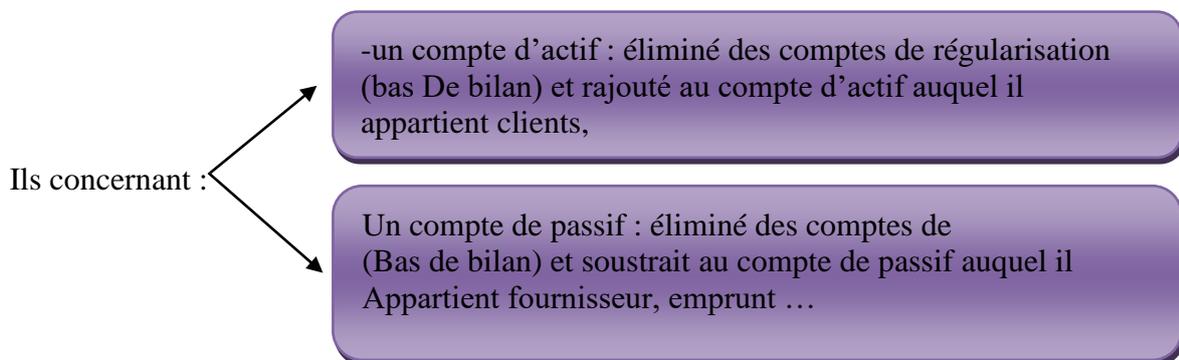
¹⁹Pierre RAMA, « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, Paris 2001, page 56.

Elles représentent des « capitaux épargnés » pour financer des investissements futurs. Ils constituent donc bien des ressources de financement.

E. Intérêts courus non échus sur créance immobilisation :



F. Les écarts de conversion active :

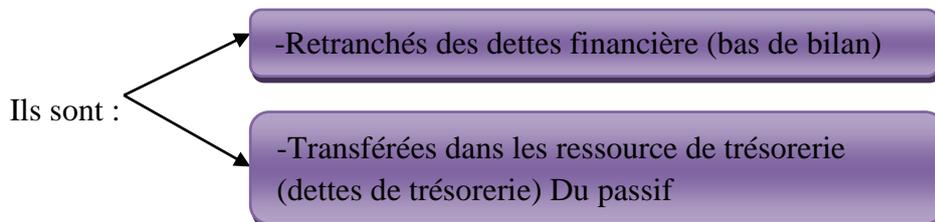


3.2.3.2. Les retraitements des postes du passif

A. Intérêts courus non échus sur emprunt :



B. Les concours bancaires et solde créditeur de banque :



Les besoins de trésorerie à court terme que l'entreprise contracte pour financer son activité. Ils constituent donc bien des ressources circulantes.

C. Les comptes courants d'associés créditeur :



D. Les écarts de conversion passif :

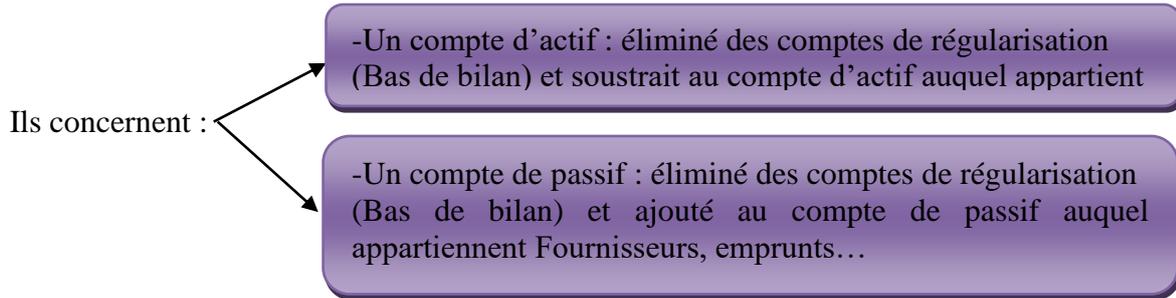


Tableau 10 : La structure générale du bilan fonctionnel.

ACTIF : (EMPLOIS)	PASSIF : (RESSOURCES)
<p>Emplois stables : Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Immobilisations financières</p>	<p>Ressources stables : Capitaux propres Amortissements et provisions Provision (passif) Dettes financières stables</p>
<p>Actif circulant d'exploitation : Stocks Avances et acomptes versés Créances d'exploitation Charges constatées d'avance d'exploitation</p> <p>Hors exploitation : Créances hors exploitation Charges constatées d'avance hors exploitation</p> <p>Trésorerie Actif : Disponibilités (banque et caisse) Valeurs mobilières de placement</p>	<p>Passif circulant d'exploitation : Avances et acomptes reçus Dettes fournisseurs d'exploitation Produits constatés d'avance d'exploitation</p> <p>Hors exploitation : Dettes fiscales Dettes sur immobilisations Autres dettes hors exploitation Produits constatés d'avance hors exploitation</p> <p>Trésorerie passif : Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</p>
TOTAL ACTIF	TOTAL PASSIF

Source : Hubert DE LA BRUSERIE, « Analyse financière », 3^{ème} édition ; DUNOD, paris, 2006, page

3-2-4- Le bilan fonctionnel en grande masse

« Le bilan condensé est le résumé du bilan financier dont il représente les grandes masses du bilan, et étudier la relation qui existe entre elle »²⁰.

Tableau 11 : Les grandes masses du bilan fonctionnel.

EMPLOIS STABLES Immobilisation En valeur brut	RESSOURCES STABLES Capitaux propres Amortissements et provisions Dettes financières
ACTIF CIRCULANT Actif circulant en valeur brute (stocks, créances)	DETTES CIRCULANTS Dettes d'exploitation Dettes diverses
TRESORERIE ACTIF Disponibilité	TRESORERIE PASSIF Soldes créditeurs de banque

Source : Eric Stephan y, « gestion financière », 2^{ème} édition, ECONOMICA, Paris, 2000, P109

Conclusion

Après cette étude théorique sur les éléments - clés de notre sujet de recherche, nous avons étudié des généralités sur l'analyse financière et le diagnostic financier ont conclu que l'analyse financière c'est un diagnostic qui permet de porter un jugement et qui consiste à étudier une entreprise sur le plan financier, qui basé sur des informations comptable.

Le chapitre suivant va consister en théorique sur les différent outils et méthodes d'analyse de la situation financier d'un entreprise.

²⁰BOUYAKOUB. Farouk : « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH, p100

Chapitre I.I :

Outils d'analyse de la situation financière d'une entreprise

Chapitre II. Outil d'analyse de la situation financière d'une entreprise

Introduction

Réaliser un diagnostic financier, c'est étudier la situation financière d'une entreprise à partir de ses performances actuelles et passées ; ce qui permet de dégager ses points forts et ses points faibles.

L'objectif de ce chapitre est donc de connaître ces différents outils d'analyse de la situation financière d'une entreprise à travers sa décomposition en trois sections à savoir : La première section traite la notion de l'équilibre financier selon deux approches (fonctionnelle et financière). La deuxième section aborde l'analyse par les différents ratios. La dernière section va présenter l'analyse de l'activité de l'entreprise qui se base sur les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF).

Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier

L'équilibre financier de l'entreprise est apprécié par l'étude de la relation entre le fonds de roulement, le besoin de financement et la trésorerie nette.

Nous avons opté sur l'analyse de l'équilibre financier selon deux approches : l'approche fonctionnel et approche financière.

1.1. Les indicateurs d'équilibre par l'approche fonctionnelle

L'approche fonctionnelle, se basera sur les bilans fonctionnels de l'entreprise qui reposent sur trois indicateurs permettant de juger du degré d'équilibre financiers : le fonds de roulement nets, le besoin en fonds de roulement et la situation de trésorerie.

1-1-1- Le fonds de roulement net global (FRNG) :

« Le fonds de roulement net global représente la part des ressources durables consacrées à financer des emplois circulants. Il constitue une marge de sécurité financière pour l'entreprise»²³.

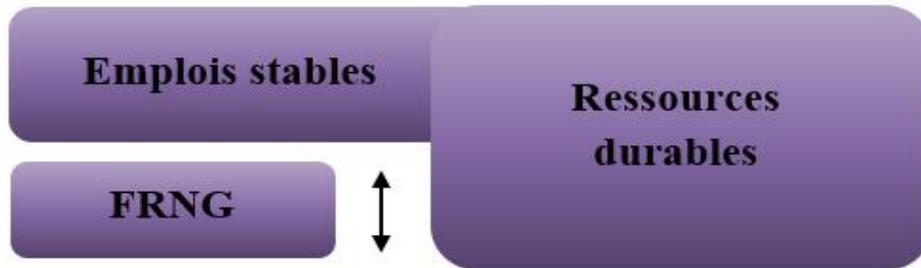
²³ Beatrice et Francis Ganguillât (2006), « analyse financière ». Edition Gualino Eds, Paris, page 92

Le fonds de roulement net global peut être calculé par deux manières :

- **Par le haut de bilan** : C'est la différence entre les ressources durables et les emplois stables.

$$\text{FRNG} = \text{Ressources durables} - \text{Emplois stables}$$

Figure 05 : Présentation schématique de FRNG par le haut du bilan.

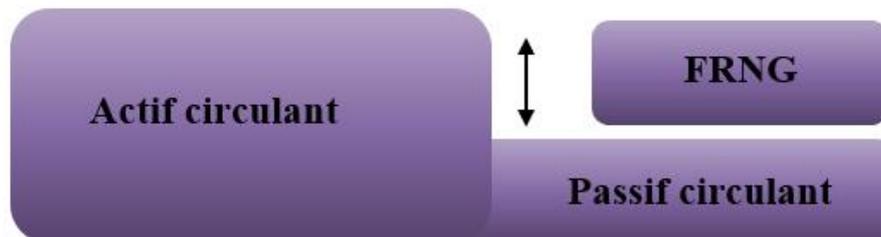


Source : réalisé par nous-mêmes à partir de l'exploitation des informations collectées

- **Par le bas de bilan** : C'est le degré de couverture de l'actif circulant par le passif circulant.

$$\text{FRNG} = \text{Actif circulant} - \text{Passif circulant}$$

Figure 06 : Présentation schématique de FRNG par le bas du bilan.



Source : réalisé par nous-mêmes à partir de l'exploitation des informations collectées.

- **FRNG = 0** : Dans ce cas l'actif circulant couvre exactement le passif circulant ce qui induit l'entreprise à constituer une liquidité supplémentaire.
- **FRNG > 0** : Dans ce cas les ressources durables couvrent largement les emplois stables et une partie des actifs circulants. Cette situation permet de dégager un excédent qui

correspondra à la marge de sécurité financière qui pourra être utilisée pour financer d'autres besoins de l'entreprise.

- **FRNG<0** : Signifie un déséquilibre financier parce que les emplois stables sont financés par des ressources à court terme et cela induit à une menace de la solvabilité à court terme.

1-1-2- Le besoin en fonds de roulement (BFR)

« Le besoin en fonds de roulement est la partie des besoins de financement du cycle d'exploitation qui n'est pas financée par les dettes au cycle d'exploitation »²⁴.

En d'autres termes, les besoins en fonds de roulement est la partie des besoins d'exploitation qui n'est pas assurée par les ressources.

En règle générale, le besoin en fonds de roulement se présente sous la forme suivante :

$$\text{BFR} = (\text{actif circulant} - \text{trésorerie actif}) - (\text{passif circulant} - \text{trésorerie passif})$$

Le BFR comprend deux parties :

1-1-2-1- Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)

Dans le calcul du BFRE n'interviennent que les composantes de l'activité courante de l'entreprise, les opérations hors-exploitations ou acycliques étant regroupées au sein de BFRHE. Il se calcule par la formule suivante :

$$\text{BFRE} = \text{Actif circulant d'exploitation} - \text{Passif circulant d'exploitation}$$

Il est représenté par la différence entre les besoins d'exploitation d'une part et les ressources d'exploitation d'autre part.

1-1-2-2- Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

Besoins de financement qui n'ont pas un lien direct avec l'exploitation et présentent un caractère instable.

²⁴ YEGLEM, J PHILIPPS, A, RAULEY, C. Analyse comptable et financière 8^{ème} Edition, Paris 2000, page 59.

Le besoin en fonds de roulement hors exploitation est égal à :

$$\text{BFRE} = \text{Actif circulant hors exploitation} - \text{Passif circulant hors exploitation}$$

Il existe trois situations de figure pour l'interprétation du besoin en fonds de roulement :

- **BFR > 0** : Les emplois d'exploitation sont supérieurs aux ressources. L'entreprise doit financer ses besoins à court terme par le fonds de roulement net global (FRNG) et les concours bancaires.
- **BFR < 0** : Les emplois d'exploitation sont inférieurs aux ressources, dans ce cas le cycle d'exploitation a été intégralement couvert par les ressources. Aucun besoin financier n'est généré par l'activité et l'excédent de ressources dégagé va permettre d'alimenter la trésorerie nette de l'entreprise.
- **BFR = 0** : Les ressources permettent de couvrir les emplois en intégralité. L'entreprise n'a aucun besoin à financier mais elle ne dispose d'aucun excédent financier.

1-1-3- La trésorerie (TR)

« Le concept de la trésorerie (TR) recouvre en analyse financière deux éléments : la trésorerie active et la trésorerie passive. La première comprend l'ensemble des placements financiers à court terme et l'encaisse. La seconde est composée des dettes bancaires à court terme et d'autres dettes financières à court terme comme les billets de trésorerie par exemple.

La trésorerie est égale à la différence entre la trésorerie active et la trésorerie passive, ou bien, c'est la différence existant entre le FRNG et le BFR ».²⁵

Deux méthodes sont utilisées pour le calcul de la trésorerie et qui sont :

$$\text{Trésorerie} = \text{Trésorerie actif} - \text{Trésorerie passif}$$

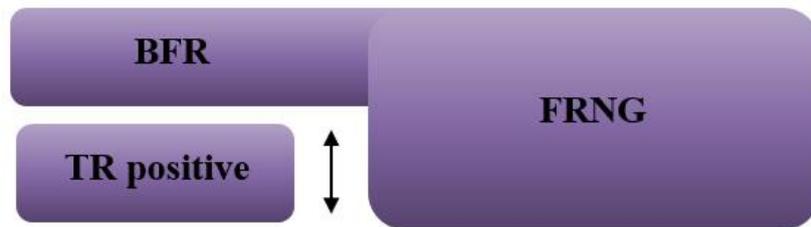
$$\text{TR} = \text{FRNG} + \text{BFR}$$

²⁵ J. BARREAU, J. DELAHAYE, F. DELAHAYE. Gestion financière manuel application. 13eme édition DUNOD, paris 2004, page 156.

- Lorsque $FRNG > BFR \implies TR > 0$

Signifie que les ressources financières de l'entreprise sont suffisantes pour couvrir les besoins ce qui signifie que la situation financière de l'entreprise est saine et qu'elle est même en mesure de financer un surcroît de dépenses sans recourir à un emprunt.

Figure 07 : Présentation Schématique de trésorerie positive

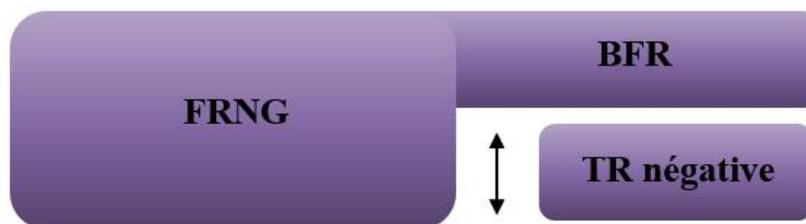


Source : réalisé par nous-mêmes à partir de l'exploitation des informations collectées.

- Lorsque $FRNG < BFR \implies TR < 0$

La trésorerie est négative. L'intégralité du BFR n'est pas financée par des ressources stables, l'entreprise fait recours à des crédits bancaires à court terme pour financer une partie de son BFR. Cela ne constitue pas une mauvaise situation en soi, à condition que la rotation des créances et dettes d'exploitation permette de faire face aux remboursements des concours bancaires courants.

Figure 08 : Présentation Schématique de trésorerie négative



Source : réalisé par nous-mêmes à partir de l'exploitation des informations collectées.

- Lorsque $FRNG = BFR \implies TR = 0$

La trésorerie nette est négative c'est-à-dire que le fonds de roulement net global est inférieur au besoin en fonds de roulement, elle insuffisante de ressources qui doit être comblée par un crédit bancaire.

1-2- Les indicateurs d'équilibre par l'approche financière

L'approche financière, basera sur les bilans financiers de l'entreprise qui repose sur FRF, FRP et FRE ;

1-2-1- Le fonds de roulement financier (FRF)

« Le fonds de roulement financier indique le mode de financement des actifs à plus d'un an et le degré de couverture des dettes à moins d'un an par les actifs à moins d'un an.

Il représente une marge de sécurité financière pour l'entreprise et une garantie de remboursement des dettes à moins d'un an pour les créanciers »²⁶.

Le fonds de roulement financier peut être calculé en deux méthodes :

➤ **Par le haut du bilan :**

$$\text{FRF} = \text{Capitaux permanents} - \text{Actif immobilisé}$$

➤ **Par le bas de bilan :**

$$\text{FRF} = \text{Actif circulant} - \text{dettes à court terme}$$

- **FRF > 0** : Le fonds de roulement doit être positif afin d'assurer un volant de sécurité à l'entreprise, sachant que la rentrée des fonds générés par les actifs à moins d'un an sont aléatoires alors que les sorties de fonds occasionnées par les dettes sont certaines. Le fonds de roulement financier permet de faire face, par exemple, à des difficultés de recouvrement de créances²⁷.
- **FRF < 0** : Il traduit des difficultés financières et une augmentation du risque financier. Toutefois, la nécessité d'un fonds de roulement financier positif ne constitue pas une règle de l'équilibre financier applicable à tous les secteurs d'activité. En effet, les entreprises appartenant au secteur de la grande distribution dégagent un fonds de roulement financier négatif, dû à des actifs à court terme réduits, tout en ayant une situation financière saine²⁷.
- **FRF = 0** : Dans ce cas, les ressources stables de l'entreprise sont égales à l'actif immobilisé constitué, c'est-à-dire que les ressources stables couvrent les besoins à long terme de l'entreprise. Mais, même si l'équilibre de l'entreprise semble atteint, celle-ci

²⁶ BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLO, Op.cit. Page 103.

²⁷ HOARAU Christian (2001), « maîtriser le diagnostic financier », édition groupe revue fiduciaire, Paris France, Page 54.

ne dispose d'aucun excédent de ressources à long terme pour financer son cycle d'exploitation ce qui rend son équilibre financier précaire²⁸.

1-2-2- Le fonds de roulement propre (FRP)

Le FRP permet de connaître la part des actifs immobilisés financés par les capitaux propres sans faire appel à l'endettement à long et moyen terme.

$$\text{FRP} = \text{Capitaux propres} - \text{Actif immobilisé}$$

De ce fait :

- Le $\text{FRP} > 0$: Dans ce cas les immobilisations sont intégralement financées par les ressources propres, cela signifie que Les capitaux propres sont supérieurs aux actifs immobilisés.
- Si le $\text{FRP} < 0$: Dans ce cas les immobilisations ne sont financées que particulièrement par les ressources propres de l'entreprise, cela indique que les capitaux propres sont inférieurs aux actifs immobilisés.

1-2-3- Le fonds de roulement étranger (FRE) :

Il permet d'apprécier l'autonomie de l'entreprise ou sa dépendance extérieure. Le fonds de roulement étranger regroupe les dettes à long, moyen terme et les dettes à court terme, il se calcul de la manière suivante :

$$\text{FRE} = \text{DCT} + \text{DLMT}$$

Après avoir étudié l'ensemble des indicateurs d'équilibre financier par l'approche fonctionnelle et financier, nous allons présenter dans la section suivante l'analyse financière par la méthode des ratios.

Section 02 : Analyse par les méthodes des ratios

Les indicateurs de l'équilibre financier permettent de se faire une idée sur la santé financière de l'entreprise mais ne suffit pas pour un jugement définitif. Il est donc important de les compléter par d'autres outils d'analyse à savoir : la méthode des ratios.

2-1- Définition d'un ratio

²⁸ IBID. Page 55.

« Un ratio est un rapport entre deux grandeurs significatives ayant pour objet de fournir des informations utiles et complémentaires aux données utilisées pour son calcul »²⁹.

Un ratio est un indicateur permettant de porter un jugement objectif sur le fonctionnement d'une entreprise il s'agit plus précisément d'un rapport entre deux grandeurs économique et financière.

2-2- Objectifs et l'intérêt de l'analyse par la méthode des ratios

« L'analyse financière par ratios permet au responsable de suivre le progrès de son entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux tiers intéressés tels que les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et les personnels. Rappelons qu'il s'agit là d'une vision a posteriori. En effet pour une entreprise, le fait d'avoir de « bons » ratios à la clôture de l'exercice, n'implique pas un immédiat favorable. »³⁰

« L'objectif fondamental de la méthode des ratios consiste à mieux connaître l'entreprise et à évaluer précisément l'importance de ses qualités et ses défauts. »³¹

2-3- Utilisation des ratios

Les ratios doivent être utilisés pour :

- Effectuer des comparaisons dans le temps : on calcule une série chronologique de ratios.
- Effectuer des comparaisons dans l'espace : les ratios de l'entreprise sont comparés aux ratios des entreprises du même secteur d'activité.

2-4- Typologie des ratios

« L'analyse de bilan par la méthode des ratios utilise essentiellement trois types. Leur reclassement s'appuie sur la nature des informations utilisées pour leur calcul, et sur leurs caractéristiques financières qui permettent de mettre en évidence ».³²

²⁹ BEATRICE ET FRANCIS GRAND GUILLOT, « Analyse financière », GUALINO Edition, 6^{ème} édition, paris 2002, Page 137.

³⁰ VIZZAVONA P, « Gestion financière », tome 1 atoll, paris, 1991, Page 52

³¹ VIZZAVONA PATRICE, « Gestion financière », 9^{ème} Edition, BERTI, Alger, 2004, Page 49

³² REFAIT .M « L'analyse financière », PUF, paris, 1994, Page23.

Figure 09 : Présentation des types de ratios financiers.



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir de l'exploitation des informations collectées

2-4-1- Ratios de structure financière

La structure financière est étudiée à partir de l'analyse de la part des capitaux propres et de l'endettement par rapport au total des ressources engagées qui figurent au passif du bilan. Il s'agit d'examiner la politique de financement de l'entreprise et le risque financier associé.

2-4-1-1- Ratio de financement permanent

Le ratio de financement permanent est calculé comme suit :

$$\text{Ratio de financement} = \frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{actif immobilisé}} = \frac{\text{Ressources stable}}{\text{Emplois stable}} \geq 1$$

Ce ratio indique dans quelle mesure l'actif immobilisé est financé par les capitaux permanents. Si ce dernier est supérieur à 1. Ceci implique que l'entreprise dispose d'un équilibre financier (fonds de roulement positif) car les ressources stables financent totalement les emplois stables et dégagent une marge de sécurité pour la couverture de besoin de financement de son cycle d'exploitation.

2-4-1-2- Ratio de financement propre

Le ratio de financement propre est calculé de la manière suivante :

$$\text{Ratio de financement propre} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Actif immobilisé}}$$

Ce ratio exprime jusqu'à quel degré l'entreprise peut ouvrir son actif par ses fonds propres.

2-4-1-3- Ratio d'autonomie financière

Le ratio d'autonomie financière est calculé de la manière suivante :

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total des dettes}}$$

Ce ratio est un ratio de l'équilibre du passif. Il permet de mesurer :

- La capacité d'emprunt de l'entreprise à long terme,
- Le degré d'autonomie financière de l'entreprise.

2-4-1-4- Ratio d'endettement

Le ratio d'endettement est calculé de la manière suivante :

$$\text{Ratio d'endettement} = \frac{\text{Total des dettes}}{\text{Total d'actif}}$$

Le ratio d'endettement « est un indicateur qui permet d'analyser de façon précise la structure des capitaux permanents, grâce à la comparaison entre le montant des capitaux permanents et celui des capitaux emprunts »³³.

2-4-1-5- Ratio de capacité de remboursement

Le ratio de capacité de remboursement est calculé de la manière suivante :

³³ ELIE COHEN, « Analyse financière », 5^{ème} édition, Paris : Economica, 2004, page 304.

$$\text{Ratio de capacité de remboursement} = \frac{\text{Dettes à long et moyen terme}}{\text{Capacité d'autofinancement}}$$

Ce ratio mesure le nombre d'année nécessaire à l'entreprise pour assurer le remboursement total de ses dettes à terme au moyen de sa CAF.

2-4-2- Ratios de liquidité et de solvabilité

L'analyse de la solvabilité et de liquidité d'une entreprise peut être réalisée à partir des ratios suivants :

2-4-2-1- Les ratios de liquidité

« Ils évaluent la capacité de l'entreprise à faire face à des engagements à brève échéance par la mise en œuvre du fonds de roulement et / ou la liquidation progressive des éléments de l'actif circulant »³⁴. On distingue :

➤ Ratio de liquidité générale

Le ratio de liquidité générale est calculé de la manière suivante :

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dettes à court terme}}$$

Ce ratio mesure l'aptitude de l'entreprise à faire face à ses dettes à court terme au moyen de la réalisation de son actif circulant. Il doit être supérieur à 1 pour être satisfaisant.

➤ Ratio de liquidité réduite

Le ratio de liquidité réduite est calculé de la manière suivante :

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \frac{\text{Valeurs réalisables} + \text{valeurs disponibles}}{\text{Dettes à court terme}}$$

³⁴ Serge EVARET, Analyse et diagnostic financier, Edition Electronique EDIE, Paris 1992, page 158.

On retient ce ratio parce que la liquidité des stocks n'est pas toujours évidente, ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à court terme au moyen de ses liquidités. Il doit être supérieur à 1 pour être satisfaisant.

➤ **Ratio de liquidité immédiate**

Le ratio de liquidité immédiate est calculé de la manière suivante :

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \frac{\text{Valeurs disponibles}}{\text{Dettes à court terme}}$$

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à honorer ses engagements à court terme grâce à ses moyens disponibles. Ce ratio est pratiquement toujours inférieur à 1. Une valeur trop élevée indique une trésorerie trop abondante.

2-4-2-2- Les ratios de solvabilité

« Ils permettent d'apprécier le degré du risque financier et servent également de base à l'analyse financière pour estimer le financement qui sera nécessaire et les conditions dont il faudra l'assortir. Le plus utilisé de ces ratios est sans doute le rapport des propres aux dettes totales de l'entreprise »³⁵. On distingue le ratio suivant :

➤ **Ratio de solvabilité générale**

Le ratio de solvabilité générale est calculé de la manière suivante :

$$\text{Ratio de solvabilité générale} = \frac{\text{Somme des actifs}}{\text{Somme des dettes}}$$

« Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes en utilisant l'ensemble de l'actif. Plus ce ratio est élevé, mieux pour les créanciers de l'entreprise »³⁶.

³⁵ NECIB, Redjem. Méthodes d'analyse financière. Annaba, Algérie : Dar El-Ouloum. 2005, page93.

³⁶ ZITOUN Tayeb, analyse financière, édition Berti, Alger, 2003, page 77.

2-4-3- Les ratios de gestion (ratios de rotation ou d'exploitation)

« Ces ratios, qualifiés de ratios de rotation, déterminent le rythme de renouvellement de certains postes de bilan, et en particulier les stocks, les clients et les fournisseurs »³⁷.

Les ratios de gestion constituent en fait les ratios explicatifs du besoin en fonds de roulement, et permettent d'appréhender la réalité économique et industrielle de l'entreprise à partir de la relation des stocks, des créances clients et des dettes fournisseurs.

2-4-3-1- Ratio de rotation des stocks

Ce ratio permet d'estimer la durée moyenne de stockage des matières et des produits de l'entreprise c'est-à-dire le temps de renouvellement des stocks, plus ce ratio est élevé plus la rotation est rapide, moins il l'est, plus la vitesse est faible et la rotation est lourde.

- Cas des entreprises industrielles

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \frac{\text{Consommations (HT)}}{\text{Stock moyen}}$$

- Cas des entreprises commerciales

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \frac{\text{Achats (HT)}}{\text{Stock moyen}}$$

Tels que :

Pour le délai de rotation des stocks :

- **Stocks moyen = (Stock initial + stock final) / 2**
- **Consommations = Stock initial + Achats – Stock final**

Ce ratio permet de déterminer au moyen le nombre de renouvellement des stocks dans la période. Plus il est important plus la rotation des stocks est rapide.

³⁷ Jean-Louis Amelon, gestion financière, Edition Maxima, 3^{ème} édition, Paris 2002, page 96

2-4-3-2- Ratio de rotation des créances clients

Le ratio de rotation des créances clients est calculé de la manière suivante :

$$\text{Ratio de rotation des créances clients} = \frac{\text{Chiffre d'affaire(TTC)}}{\text{Clients et comptes rattachés}}$$

« Ce ratio mesure la durée moyenne du crédit accordé par l'entreprise à ses clients, cette durée doit être de préférence la plus courte possible »³⁸.

2-4-3-3- Ratio de rotation des crédits fournisseurs

Le ratio de rotation des crédits fournisseurs est calculé de la manière suivante :

$$\text{Ratio de rotation des crédits fournisseurs} = \frac{\text{Achats (TTC)}}{\text{Fournisseurs et comptes rattachés}}$$

- Délai de rotation (en mois) = 1 / Rotation des crédits fournisseurs X 12
- Délai de rotation (en jours) = 1 / Rotation des crédits fournisseurs X 360

Ce ratio permet d'évaluer la durée moyenne des crédits fournisseurs, pour éviter les problèmes de trésorerie il faut veiller à ce que ce ratios soit toujours supérieurs à celui des crédits clients (le délai accordé des fournisseurs doit être supérieur à celui accordé au clients).

2-4-4- Les ratios de rentabilité

La rentabilité est la capacité de l'entreprise à rémunérer les fonds durablement mis a sa disposition, c'est pourquoi l'analyse de la rentabilité est essentielle dans la mesure où elle est la résultante de la politique générale de l'entreprise.

On distingue trois catégories de la rentabilité : la rentabilité commerciale, la rentabilité économique et la rentabilité financière.

³⁸ VERNIMMEN Pierre, « finance d'entreprise », édition DOLLAZ, Paris2002, page 272.

2-4-4-1- Ratio de rentabilité économique

Le ratio de rentabilité économique est calculé de la manière suivante :

$$\text{Ratio de rentabilité économique} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux permanents}}$$

La rentabilité économique mesure la rentabilité des capitaux engagés c'est-à-dire la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices à partir des capitaux investis.

« Ce ratio ne tient pas compte de l'impact de la structure financière ou de la fiscalité sur les résultats. C'est un véritable ratio de rentabilité car il établit un rapport entre un flux et un stock. »³⁹

2-4-4-2- Ratio de rentabilité commerciale

Le ratio de rentabilité commerciale est calculé de la manière suivante :

$$\text{Taux de rentabilité commerciale} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Chiffre d'affaire(CA)}} \times 100$$

« Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à générer un bénéfice à partir de chiffre d'affaires. Elle traite la politique de prix de l'entreprise et la marge brute qu'elle prélève sur le prix de revient des produits vendus »⁴⁰.

2-4-4-3- Ratio de rentabilité financière

Le ratio de rentabilité financière est calculé de la manière suivante :

$$\text{Ratio de rentabilité financière} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}}$$

³⁹ Alain Rivet, « gestion financière », Edition Ellipses, Paris, 2003, Page100.

⁴⁰ RAMAGE Pierre, « Analyse et diagnostic financier », Edition d'organisation, 2001, page131

« La rentabilité financière c'est une référence pour apprécier la rentabilité des capitaux investis par les actionnaires, et un indicateur pertinent de la mesure du potentielle du financement interne de la croissance de l'entreprise »⁴¹.

Ce ratio est intéressant pour les actionnaires puisqu' il les informe sur la rentabilité de l'affaire sur le plan financier. Il mesure la rémunération du risque que les actionnaires ont pris en investissant dans l'entreprise

2-5-L'effet de levier

2-5-1- Définition

« C'est l'incidence positive ou négative de l'endettement la rentabilité des capitaux propres ou rentabilité financière. »⁴²

Pour P. RAMAGE « L'effet de levier concerne donc le niveau de l'évolution du résultat net par rapport à la variation du taux d'endettement. En effet, plus une entreprise emprunte pour investir, plus sa dette financière est importante. »⁴³

Donc, l'effet de levier peut être défini comme étant la différence entre la rentabilité financière et la rentabilité économique, il est appelé aussi l'effet du a l'endettement.

2-5-2- Mode de calcul

La formulation mathématique de l'effet de levier peut être de la façon suivante :

$$\text{Effet de levier} = RE - RF$$

Avec : RE : rentabilité économique

RF : rentabilité financière.

2-5-3-Interprétation de l'effet de levier

- **L'effet de levier positif** : Si le taux de rentabilité économique dépasse le taux d'intérêt de l'emprunt, l'effet de levier joue de façon positive, le recours au crédit est intéressant.

⁴¹ Alain Rivet, « Analyse financière : concepts et méthodes », Edition DUNUD, Paris, 2007, page189.

⁴² Eric Stephany: Gestion financière. 2ème édition, Economica, Paris, page 120.

⁴³ RAMAGE Pierre : Analyse et diagnostic financier, édition d'organisation, Paris, 2001, page146.

- **L'effet de levier négatif** : Si le taux de rentabilité économique est inférieur au taux d'intérêt de l'emprunt, l'effet de levier joue de façon négative, le recours au crédit est moins intéressant voir inutile et risqué.
- **L'effet de levier nul** : Dans ce cas, l'endettement est neutre c'est-à-dire la rentabilité financière est égale à la rentabilité économique.

2-5-4-Le principe de l'effet de levier

- L'effet de levier explique comment il est possible de réaliser une rentabilité des capitaux propres (la rentabilité financière) qui est supérieure à la rentabilité de l'ensemble des fonds investis, lorsque l'effet de levier est positif.
- Le concept d'effet de levier résulte de la possibilité de répartir le financement des emplois des entreprises.
- L'effet de levier traduit le fait que la rentabilité des capitaux propres n'est pas égale à la rentabilité économique de l'entreprise en raison de l'endettement contracté par celle-ci.

Section 3 : Analyse de l'activité

Après avoir étudié la situation financière de l'entreprise par la méthode des ratios, place maintenant à l'étude de son activité et de sa rentabilité.

La pérennité d'une entreprise dépend de plusieurs paramètres dont la rentabilité. Cette dernière est étudiée par l'analyste financier, à travers une analyse quantitative de l'activité et de la performance.

L'outil principal de cette analyse est le tableau de compte de résultat. Son analyse permet de calculer certains indicateurs : soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement.

3-1- Soldes intermédiaires de gestion

Le compte de résultat est un document important, il contient toutes les informations sur les charges engagées et les produits réalisés durant une période donnée, la décomposition du compte résultat en soldes successifs permet de se faire une idée sur la manière dont le résultat s'est constitué et l'interprétation de ces soldes doit permettre d'évaluer l'activité et la rentabilité de l'entreprise

3-1-1- Définition

« Les soldes intermédiaires de gestion (SIG), constituent la succession articulée des flux issus du compte de résultat. Cet ensemble complet de variation se justifie, car le diagnostic financier ne peut se satisfaire du simple solde global du compte de résultat. Le bénéfice net, ou la perte nette sont le fruit de toutes les charges et de tous les produits de l'exercice. Le PCG dans son système développé, met en évidence sept soldes intermédiaires dont l'objectif est de montrer la genèse du résultat de l'entreprise et d'analyser sa composition en procédant à un calcul en cascade »⁴⁴.

3-1-2- Objectif

« Les soldes intermédiaires de gestion sont obtenus après décomposition du compte de résultat en groupes de produits et de charges de même nature. Une bonne compréhension de la signification économique et financière des différents soldes est indispensable pour apprécier la gestion de l'entreprise »⁴⁵.

3-1-3- Les différents soldes intermédiaires de gestion

Le nombre des SIG est de 9 soldes, qui se calculent en cascade c'est-à-dire par étapes successives obtenus par la différence entre certains produits et certains charges, les trois premiers soldes sont destinés à l'analyse de l'activité de l'entreprise et les six suivant sont consacrés à l'analyse de résultat.

3-1-3-1- La marge commerciale (MC)

**Marge commerciale = ventes de marchandises – cout
d'achat des marchandises vendues**

La marge commerciale est le premier solde intermédiaire. C'est l'indicateur des entreprises commerciales ou de l'activité des entreprises ayant également une activité industrielle. Ce solde mesure la performance commerciale d'une entreprise.

⁴⁴ HUBERT DE LA BRULERIE ; « analyse financière, information financière et diagnostic », édition DUNOD ; Paris 2002 ; page 143.

⁴⁵ Gérard Melyon, « gestion financière », 4e édition, BREAL 2007, p100.

3-1-3-2- La production de l'exercice (PE)

Production de l'exercice = production vendue + production stockée + production immobilisée

« La production de l'exercice fait référence directement à l'activité de transformation industrielle et/ou de service de l'entreprise »⁴⁶.

3-1-3-3- La valeur ajoutée (VA)

La valeur ajoutée (VA) = MC + production l'exercice – matières et fournitures consommées – services extérieurs

« La valeur ajoutée (VA) exprime la capacité de l'entreprise à produire des richesses dans ses activités économiques. Elle est déterminée par la différence entre la production et consommations de biens et de services en provenance de tiers. Ces consommations sont des réductions à néant de richesses qu'il faut imputer, dans le cadre d'un processus de transformation, sur la production de l'exercice et sur la marge commerciale »⁴⁷.

3-1-3-4- Excédent brut d'exploitation (EBE)

Excédent brut d'exploitation = Valeur ajoutée + subvention d'exploitation – charges de personnel – impôts, taxes et versement assimilés.

« L'excédent brut d'exploitation est un indicateur privilégié de performance économique qui échappe à de nombreux facteurs de distorsions »⁴⁸.

⁴⁶ LAHILLE, JEAN-PIERRE. **Analyse financière**, 3^{ème} édition Dunod, paris, 2007, page 56.

⁴⁷ De La Bruslerie H, « Analyse financière : information financière, évaluation, diagnostic ». 5^{ème} édition, Dunod, Paris 2014, page 167.

⁴⁸ Jean-Guy DEGOS, « le diagnostic financier des entreprises », é-thèque 2003, p17.

3-1-3-5- Le résultat d'exploitation (RE)

Résultat d'exploitation = Excédent brut d'exploitation – Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation + Reprise sur amortissements et aux provisions d'exploitation + autres produits d'exploitation + les transferts de charges d'exploitation.

« Le résultat d'exploitation permet d'apprécier les performances de l'entreprise indépendamment de sa politique financière, d'investissement, ou de distribution. Il facilite la comparaison des performances d'entreprises dont les politiques de financements sont différentes »⁴⁹

3-1-3-6- Le résultat courant avant impôt (RCAI)

Résultat courant avant impôt = Résultat d'exploitation + Produits financiers – charges financières

Le RCAI est constitué par la somme du résultat d'exploitation et du résultat financier, il permet donc de mesurer l'impact de la politique financière de l'entreprise sur son résultat d'exploitation.

3-1-3-7- Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel = Produits exceptionnels – Charges exceptionnelles

« Le résultat exceptionnel est la différence entre les produits et les charges exceptionnelles, c'est-à-dire les produits et charges non liés à l'exploitation normal de l'entreprise, ou à son caractère financier au sens large. »⁵⁰

⁴⁹ De La Bruslerie H. « Analyse financière, information financière diagnostic et évaluation », 4^{ème} édition Dunod, Paris 2010, page 203.

⁵⁰ Jean-Louis Amelon, gestion financières, Edition Maxima, 3^{ème} édition, Paris2002, Page 57

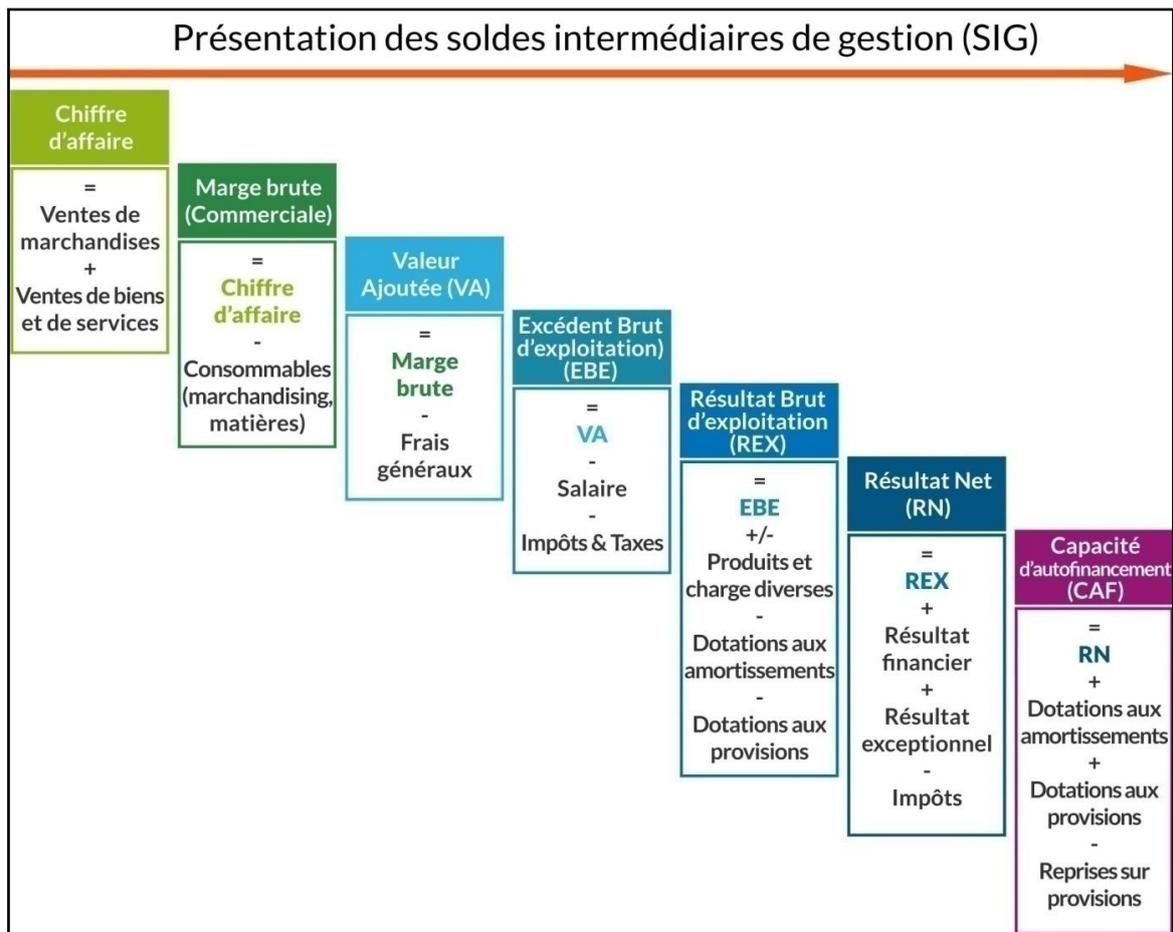
3-1-3-8- Le Résultat net comptable

Résultat net comptable = Résultats courant avant impôt + Résultat exceptionnel – Participation des salariés – Impôt sur les bénéfices.

Il représente le résultat final de l'activité de l'entreprise après rémunération du personnel, l'Etat et bailleurs du fonds. Selon JEAN LOUIS AMELON : « Le résultat de l'exercice est obtenu par la différence entre l'ensemble des produits et des charges de l'exercice, après prise en compte de la participation des salariés, et de l'impôt sur les sociétés »⁵¹

D'après LAHILLE, JEAN-PIERRE : « Le résultat net de l'entreprise représente ce qui reste à la disposition de l'entreprise après déduction de toutes les charges de l'année, il est un bon indicateur de la rentabilité générale »⁵².

Figure 10 : Présentation du calcul des soldes intermédiaires de gestion.



⁵¹ Jean-Louis, Amelon. Gestion financière, MAXIMA 3^{ème} édition, Paris, 2004.

⁵² LAHILLE, JEAN-PIERRE. Analyse financière, 3^{ème} édition Dunod, paris, 2007, page 58

Source : <https://www.marketing-etudiant.fr/cours/s/comptabilite-le-solde-intermediaire-de-gestion.php>.

3-2-La capacité d'autofinancement (CAF)

L'entreprise a des besoins de financement, afin de financer ces besoins, elle dispose de différentes origines externe et interne,

Les sources externes comprennent les subventions, augmentation du capital (actionnaires) emprunts.

Les sources interne comprennent la capacité d'autofinancement constitue la source exclusive.

3-2-1-Définition de la capacité d'autofinancement (CAF)

« La capacité d'autofinancement permet à l'entreprise d'alimenter ses besoins financiers grâce aux ressources engendrées par ses activités. La CAF est un flux de liquidité engendré par l'activité globale de l'entreprise. C'est un résultat « encaissable », c'est-à-dire un résultat calculé à partir des seuls produits encaissables et des seules charges décaissables. »⁵³

La capacité d'autofinancement exprime la capacité de l'entreprise à s'autofinancer c'est-à-dire son aptitude à renouveler ses équipements et à financer sa croissance par elle-même.

3-2-2- Utilisation de la CAF

Elle permet à l'entreprise des utilisations différentes :

- Une partie permettra de rembourser le capital des emprunts contractés par l'entreprise.
- Une autre partie ira rémunérer les actionnaires sous forme de dividendes.
- Le solde constituera une ressource nette laissée à la disposition de l'entreprise pour investir, financer sa croissance, c'est-à-dire augmenter le patrimoine net de l'entreprise

3-2-3- Le rôle de la CAF

La capacité d'autofinancement est une donnée fondamentale pour la vie et le développement d'une entreprise, elle permet de :

- Financer totalement ou partiellement de nouveaux investissements, pour renforcer sa compétitivité ;

⁵³ Xavier RICHET, économie de l'entreprise, édition HACHETTE, Paris1994, P.115

- Renforcer son fonds de roulement, pour sécuriser sa trésorerie ;
- Emprunter à terme pour compléter ses moyens de financement en cas de programmes d'investissements.
- Rembourser ses emprunts et ses dettes, pour favoriser son indépendance financière ;
- Distribuer des dividendes à ses actionnaires.
- La CAF permet à l'entreprise de se développer selon ses moyens et de disposer des capitaux supplémentaires par appel à l'emprunt.

3-2-4-Méthodes de calcul de la CAF

La CAF peut être calculée selon deux méthodes soustractive qualifiée d'explicative ou bien additive de vérification.

3-2-4-1- La méthode soustractive

Cette méthode est dite directe ou descendante, la CAF s'obtient à partir de l'EBE, en y ajoutant les produits encaissables et en retirant les charges décaissables d'exploitations et hors exploitations (financiers et exceptionnels)

Dans ce cas la CAF se calcule comme suit :

Tableau 12 : Calcul de la CAF à partir de l'EBE (méthode soustractive).

Excédent brute d'exploitation (EBE)	
+	Transfert des charges d'exploitation
+	Autres produit d'exploitation
-	Autres charges d'exploitation
±	Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun
+	Produit financier sauf (765,767) (a)
-	Charges financiers sauf (665, 667) (b)
+	Produits exceptionnel (c)
-	Charges exceptionnel (d)
-	Participation des salariés aux résultats
-	Impôts sur les sociétés
=	Capacité d'autofinancement (CAF)

Source : Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, l'essentiel de l'analyse financière, 12^{ème} édition, paris, 2014,

page74.

(a) : sauf dépréciation et provisions.

(b) : Sauf dotation aux amortissements, dépréciations et provisions financiers.

(c) : sauf : - Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice

- Reprise sur dépréciations et provisions exceptionnelles.

(d) : sauf : - valeurs comptable des immobilisations cédées ;

- Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnels.

3-2-4-2- La méthode additive

Cette méthode de calcul dite ascendante ou indirecte apparait plus simple que la précédente.

Il suffit d'ajouter au bénéfice net les charges calculées n'entraînant pas de décaissement et symétriquement de soustraire les produits calculés non encaissables.

Tableau 13 : Calcul de la CAF à partir du Résultat net (méthode additive).

Résultat net de l'exercice	
+	Dotation aux amortissements, provision et perte de valeur
-	Reprise sur amortissement, dépréciation et provision
+	Valeurs comptable des éléments d'actif cédé
-	Produits des cessions d'élément d'actif immobilisés
-	Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice
=	Capacité d'autofinancement (CAF)

Source : Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, l'essentiel de l'analyse financière, 12^{ème} édition, paris, 2014, page 75.

3-3- L'autofinancement

3-3-1-Définition de l'autofinancement

Selon Elie COHEN « L'autofinancement correspond à des ressources nouvelles engendrées par l'activité de l'entreprise et que celle-ci parvient à conserver durablement pour financer ses opérations à venir. On dit également parfois qu'il s'agit du « résultat brut » ou du « profit brut » réinvestis dans l'entreprise »⁵⁴.

⁵⁴ ELIE, COHEN « gestion financière de l'entreprise et développement financier » Edition EDICEF 1991, Paris, Page194.

3-3-2-Mode de calcul de l'autofinancement

L'autofinancement sert à financer les investissements, le remboursement des emprunts et à renforcer le fonds de roulement

Donc l'autofinancement se calcul par la formule suivante :

$$\text{L'autofinancement} = \text{Capacité d'autofinancement} - \text{Dividendes à payer en « N »}.$$

3-3-3- L'importance de l'autofinancement pour l'entreprise

L'autofinancement est le moteur interne du développement de l'entreprise. Dans ce cas il représente :

- Ressources interne pour l'entreprise ;
- Financer ses investissements ;
- Limiter les recours à l'endettement ;
- Améliorer la rentabilité financière ;
- Réduire les charges financières

Conclusion

A travers de cette deuxième partie théorique nous avons présenté les différentes méthodes de diagnostic financier qui sont préconisées et généralement utilisées pour analyser et apprécier l'équilibre et la performance d'une entreprise, et cette étude nous a permis de porter des connaissances sur la situation financière de l'entreprise qui fera l'objet des chapitres suivants réservés à l'étude de cas de l'office national de l'assainissement.

Chapitre I I I :

Présentation et élaboration des documents financiers de l'ONAF

Chapitre III. Les documents financiers de l'ONA

Introduction

Afin d'appuyer ce qui a été avancé dans le corpus théorique, place maintenant à son élaboration dans une optique pratique qui s'est déroulée au sien de l'office national de l'assainissement (l'ONA).

Cette analyse concerne l'évolution de l'activité de l'entreprise durant les trois dernières années (2018, 2019, 2020). Elle est menée sur la base des données réelles matérialisées par les bilans, les TCR et les états annexes.

Nous allons dans ce chapitre présenter en premier lieu l'organisme qui nous a accueillis, nous enchaînerons par la suite, l'élaboration des documents financiers de l'ONA de Bejaïa.

Section 01 : Présentation de l'ONA

Dans cette section, nous allons présenter l'organisme d'accueil, dans lequel on nous a accueillis pour effectuer notre stage à savoir l'ONA.

1-1- Naissance et évolution de l'ONA

L'office national de l'assainissement est un établissement public national à caractère industriel et commercial doté de la personnalité morale et de l'autonomie financière, créé le 21 avril 2001 pour faire face à l'assainissement urbain, son siège social est fixé à Alger.

La direction générale est répartie en 03 directions d'assainissement, 11 zones, 42 unités d'assainissement, 165 centres d'assainissement et 2 unités travaux et réhabilitation.

L'unité d'assainissement de Bejaïa qui est rattachée à la zone de Tizi-Ouzou, a été créé le 01 septembre 2006 et a pour mission de transférer à l'ONA, les moyens et les actifs des règles des services des 52 communes de la wilaya moyennant une convention de transfert. Elle gère actuellement : 04 stations d'épuration, 15 stations de relevage et 06 centre d'assainissement.

✓ Mission de l'Office National d'Assainissement (ONA)

Dans le cadre de ses activités principale, l'ONA est chargé :

- D'assurer la gestion des abonnés au service public d'assainissement ;

- D'assurer la lutte contre toutes les sources de pollution hydrique dans les zones de son domaine d'intervention, de la gestion et l'exploitation ;
 - Des réseaux publics de collecte des eaux usées ;
 - Des systèmes de collecte des eaux pluviales, des stations de relevage ;
 - Des stations d'épuration y compris les lagunes et les bassins de décantation ;
 - D'établir le cadastre des infrastructures d'assainissement et d'en assurer la mise à jour ;
 - La réalisation des projets d'études et de travaux pour le compte de l'état et des collectivités locales.
 - L'office est chargé en outre de :
 - Participer dans le cadre des dispositions réglementaires en vigueur à la conception et la réalisation des projets d'assainissement ;
 - Protection et lutte contre les inondations.
- ✓ **Les activités de l'Office National d'Assainissement (ONA)**

- **Sensibilisation**

L'office national de l'assainissement considère la sensibilisation de la population à la préservation de l'environnement hydrique comme une de ses priorités. L'objectif est de convaincre l'opinion publique de la nécessité de lutter contre le gaspillage et la pollution de cette ressource vitale qu'est l'eau.

A cet effet, de multiples actions de sensibilisations à l'attention de tous les publics confondus et plus particulièrement des enfants sont lancées régulièrement.

C'est ainsi que l'ONA organise souvent des journées portes ouvertes pour recevoir les écoliers et les étudiants sur ses différents sites où des démonstrations leur sont faites afin de leur expliquer la complexité du processus d'épuration des eaux usées et surtout la nécessité de le faire.

L'ONA participe aussi régulièrement à des émissions radio destinées aux enfants et portant sur les questions environnementales en général.

Par ailleurs, une panoplie de supports d'information et de sensibilisations : affiches, dépliants, prospectus...etc. sont réalisés par la cellule de communication dont notamment : « Le Voyage de l'hirondelle Sanounou ».

- **Contrôle**

A l'instar de ce qui passe pour la production d'eau potable, l'épuration des eaux usées fait, elle aussi, l'objet de contrôles. Ces derniers consistent en une série de mesures pratiquées par l'exploitant de la station d'épuration. Elle permet de mesurer l'efficacité de l'épuration, de s'assurer du respect des sous-produits de l'épuration (boues, graisses, etc.) et de détecter les éventuelles anomalies de fonctionnement de l'installation.

Ainsi, pour un meilleur suivi et contrôle de la qualité des eaux, l'ONA est doté d'un laboratoire central et de plusieurs laboratoires de contrôle répartis sur toutes les stations d'épuration.

- **Les missions principales du laboratoire central :**

- Le suivi du fonctionnement et le contrôle des rejets des stations d'épuration gérées par l'office, en analysant les bouses aux différents stades du process ;
- L'assistance technique aux autres laboratoires de l'office ;
- L'étude de valorisation des eaux épurées et des boues ;
- L'encadrement d'étudiants le cadre de projet de fin d'études et de stages (DEUA, INGENIORAT, MAGISTER) ;
- La réalisation de campagnes de prélèvement et d'analyse dans le cadre d'actions spécifiques, à la demande des bureaux d'études ;
- Le laboratoire réalise, en outre, toutes prestations d'analyses sur commande.
- IL possède pour cela une autorisation d'exploitation délivrée par le CACQ (Centre Algérien de Contrôle de la Qualité et d'Emballage).

Parmi les principales prestations proposées par le laboratoire central, la détermination des indicateurs d'une pollution chimique ou biochimique (la DCO, la DBO5, les détergents, ...) et des paramètres indicateurs d'une eutrophisation (azote, phosphore...).

- **Formation**

Le recyclage et la mise à niveau en ligne de mire la formation occupe une place de choix dans la stratégie de d'évolution dans un domaine précis sans mettre en place une politique de perfectionnement du personnel. Les responsables de l'Office ont pensé accompagner le plan de développement de l'entreprise avec la mise en place de plan de recyclage destiné aux différentes catégories d'employés et de structure de formation spécialisée.

- CFMA : un outil de formation de premier plan

Le Centre de Formation aux Métiers de l'assainissement (CFMA) a pour tâche principale de combler l'écart entre les compétences disponibles sur le marché de l'emploi et les exigences spécifiques de l'activité de l'ONA.

Les stages de formation du centre sont axés particulièrement sur les règles de base des différents métiers de l'assainissement dont notamment :

- Connaissance du réseau d'assainissement (Cartographie).
- Visite, auscultation et curage du réseau d'assainissement.
- Exploitation des STEP (règle de base et normes du métier).
- Maintenance électromécanique des équipements des stations d'épuration et des stations relevage.
- Laboratoire assainissement/environnement : les analyses de base en épuration, contrôle de la conformité des rejets...etc.

- **Hygiène et sécurité**

L'activité Assainissement génère des risques spécifiques à travers les différentes infrastructures d'exploitation : laboratoires, réseaux d'assainissement, stations de relevage et stations d'épuration. A cet effet, L'office national de l'assainissement a fait de l'hygiène, la santé et la sécurité du personnel en milieu professionnel un des axes principaux de stratégie. Conscient de l'importance de la sécurité du personnel opérationnel, l'Office a déployé des efforts considérables par :

- La mise en place d'une structure centralisé « Cellule HSE » chargée de :
 - Mettre en œuvre la politique HSE de l'Office ;
 - Veiller à l'application de la réglementation et des recommandations de la commission paritaire d'hygiène et de sécurité ;
 - Informer, former et sensibiliser les travailleurs sur les risques professionnels et les mesures de prévention ;
 - Réaliser des enquêtes relatives aux accidents de travail et maladies professionnelles ;
 - Procéder à l'élaboration de plans d'action et leur mise en œuvre.
- L'installation de coordinateurs chargés de l'encadrement des activité HSE dans les unités/direction d'assainissement à travers les 43 wilaya du territoire national.

- La mise à la disposition du personnel des équipements de protection individuelle et collective conformes aux exigences internationales de santé et de sécurité au travail.
- Des conventions locales avec les services de médecine de travail sont conclues pour la prise en charge des travailleurs en matière de campagnes de vaccination et de suivi médical.
- Nos performances en HST

L'office a déployé de grands efforts en matière de sensibilisation et de formation des opérationnels de l'assainissement et aussi en matière de dotation en moyens de protection individuelle et collectives selon les standards internationaux en vigueur.

Cet effort a permis de réduire de manière significative les accidents de travail liés à l'activité pendant les trois dernières années, malgré l'évolution des effectifs.

- **Exploitation et maintenance**

- **Entretien du réseau :** L'ONA prend en charge la gestion des systèmes d'assainissement de 1147 communes, le reste des communes sont gérées soit par les régies communales en attendant le transfert de ces communes à l'ONA, soit par les sociétés par actions créées dans le cadre de la gestion déléguée du service public de l'eau et de l'assainissement telles que SEAAL pour Alger, SEAOR pour Oran, SEACO pour Constantine. Ces réseaux font l'objet de visites et de curages périodiques. L'entretien des ouvrages annexes comprend notamment le curage des bouches d'égout, l'entretien des bassins de retenue, des déversoirs d'orage, des postes de relèvement des eaux usées et branchements. Une exploitation efficace du réseau suppose un travail d'entretien rigoureux et permanent du personnel qualifié du service d'assainissement.
- **Exploitation de stations d'épuration :** L'épuration des eaux usées constitue un axe stratégique pour l'équilibre hydrique et écologique. Par conséquent, d'importants programmes de réalisation de stations d'épuration ont été conçus et lancés pour protéger la ressource et le littoral, d'autant que l'Algérie a ratifié la convention de Barcelone pour la protection de la mer Méditerranée. L'ONA exploite 154 (75 stations de lagunage, 76 stations de boues activées et 03 filtres plantés) réparties sur l'ensemble du territoire national et toutes les stations à boues activées disposent de laboratoire de contrôle. Les procédés les plus répandus utilisés sont à boues activées et à lagunage naturel. Le facteur de la ressource est prédominant pour la majorité des stations. Cependant, depuis 2006 le facteur récupération des eaux usées est intégré progressivement dans le fonctionnement

pour quelques stations d'épuration, le volume des eaux épurées durant le moins de janvier (2019) 21 millions de m³.

- **Exploitation de stations de relevage** : Le transport des eaux usées dans les collecteurs se fait en général par gravité, c'est-à-dire sous l'effectuer par refoulement, sous pression ou sous dépression. Lorsque la configuration du terrain ne permet pas un écoulement satisfaisant des eaux collectées, on a recours à différents procédés (pompage et stations de relevage). Ainsi l'ONA gère actuellement 499 stations de relevage/pompage.

1-2- Création de l'Office National d'Assainissement de Béjaïa (ONA)

L'unité d'assainissement de Béjaïa a été créé le 1^{er} septembre 2006 par décision N°460/ONA/ARA/KH/2006. Domiciliée à Sidi Ali Lebhar Bejaia et a pour mission de transférer à l'ONA les missions, moyens et actifs des régies et services de 52 communes de la wilaya moyennant une convention de transfert.

Dans le cadre de la prise en charge de 52 communes l'unité de Bejaia sera organisée en siège et huit (08) centres opérationnels (Bejaia, Aokas, Kherrata, El-kseur, Sidi-Aich, Amizour, Akbou et Tazmalt).

L'ONA procède en priorité au transfert des communes gérées par l'Algérienne des eaux (ADE) qui devait reverser le tarif d'assainissement source principale de financement. « 21 DA TTC ».

L'unité de Bejaia gère actuellement 23 communes regroupées en six (06) centres assainissement (Kherrata, Aokas, Bejaia, El-kseur, Sidi-Aich et Amizour).

Les activités de l'ONA, au niveau central et régional se présentent comme suit :

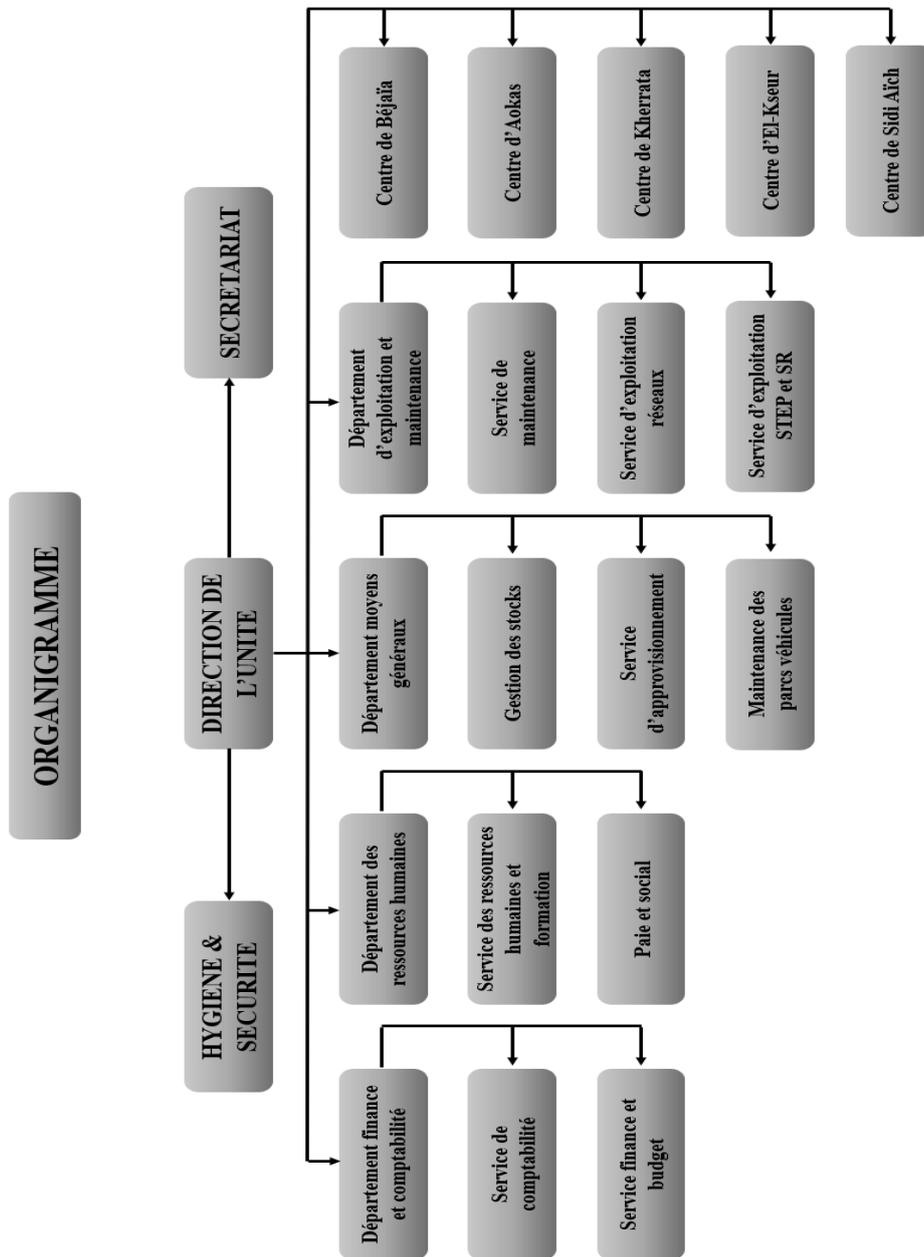
✓ Niveau central

- **Structures de contrôle** : Audit, inspection, contrôle, des dépenses.
- **Structures de direction** : planification, préparation du budget, contrôle de gestion, organisation, information, qualité.
- **Structures de gestion** : Finances, comptabilité, gestion des ressources humaines, affaires juridiques, acquisitions et magasinages, formation, gestion des biens, coopération internationale.
- **Structures techniques** : Grandes études d'assainissement, études des stations d'épuration, programmation des projets de délégation de service d'exploitation, recherche et développement, valorisation des produits des stations d'épuration, programmation des interventions sur les ouvrages des eaux pluviales.

✓ **Niveau régional**

- **Structures de gestion :** Gestion des ressources humaines, acquisition et magasinage, gestion des marchés, gestion de la clientèle et recouvrement, suivi du budget, finances, comptabilité, affaires juridiques, informatiques, archives et études, travaux et contrôle des projets.
- **Structures d'exécution :** Explication du réseau public d'assainissement et des stations d'épuration, contrôle de la pollution industrielle, suivi de la qualité des eaux épurées, entretien du matériel roulant et équipements, suivi des contrats de sous-traitance.
- **Structures d'inspection :** Inspection administrative, financière et technique.

Figure 11 : Organigramme de l'Office National de l'Assainissement.



Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise l'ONA.

1-3- Description de l'organigramme de l'ONA de Béjaïa

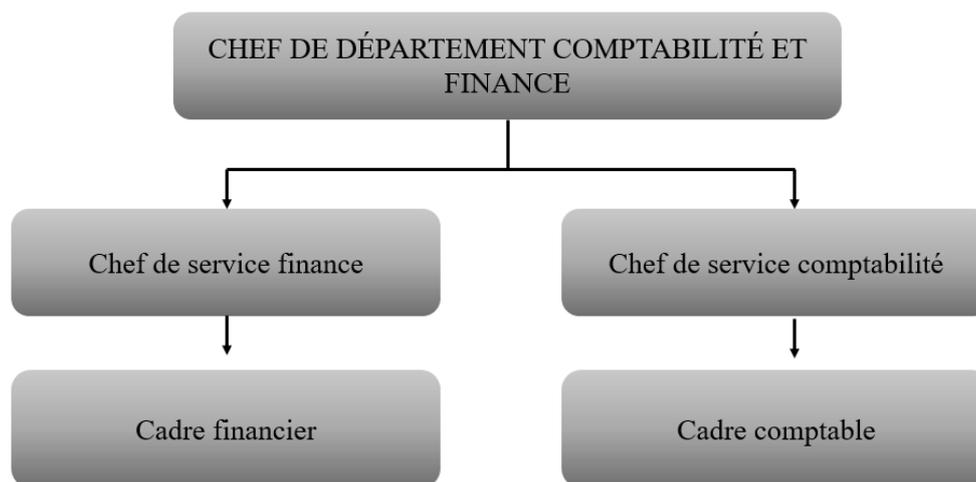
L'office national d'assainissement est chargé de concevoir, de coordonner et de contrôler les actions liées à la gestion et au développement de l'entreprise.

L'ONA est composée d'un département finances et comptabilité, d'un département des ressources humaines, d'un département moyens généraux, d'un département exploitation et maintenance et du département hygiène et sécurité, et un secrétariat.

- A. Directeur de l'unité :** Le directeur de l'unité est chargé de concevoir, de coordonner et de contrôler les actions liées à la gestion et au développement de l'entreprise.
- B. Les secrétaires :** Chargé de canaliser et hiérarchiser les dossiers flux d'informations destinées à la formation.
- C. Département finance et comptabilité :** Son rôle est la prise en charge de la gestion comptable et financière de l'ONA (veiller au financement des projets de l'ONA), ce département prend en charge la gestion comptable et financière de l'ONA, il comprend comme le montre l'organigramme ci-dessous les 2 services
 - ✓ **Service de comptabilité :**
 - Section tierce
 - Section centralisation
 - Section immobilisation
 - ✓ **Service finance et budget :** Il comprend 2 sections
 - Section banque
 - Section caisse
- D. Département ressources humaines :** Est chargé de la gestion de toutes les opérations relatives à la situation administrative du personnel de l'unité du suivi de carrière du personnel (fonction, promotion), il contient :
 - Service ressources humaines et formation
 - Paie et social
- E. Département moyens généraux :** Est chargé des approvisionnements divers, la gestion des biens mobiliers, véhicules et magasins de fournitures. Il se compose de trois (03) services :
 - Gestion des stocks
 - Service approvisionnement
 - Maintenance parc véhicule.

- F. Département exploitation et maintenance :** Est chargé de la gestion technique administrative et de la maintenance des stations d'épurations, des stations de relevage et du réseau d'assainissement.
- G. Département hygiène et sécurité :** Son but est de sauvegarder le patrimoine de l'ONA et la sécurité des travailleurs de toutes les maladies et les accidents de travail.

Figure 12 : L'organigramme du département des finances.



Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise l'ONA.

Conclusion

Après avoir présenté l'organisme d'accueil, nous allons procéder à l'élaboration des bilans fonctionnels et financiers à partir des bilans comptables de l'ONA des années 2018, 2019, 2020, nous devons opérer à des retraitements et des reclassements nécessaires, afin de faciliter l'étude du bilan.

Section 02 : Elaboration de bilan fonctionnel de l'ONA

Le bilan fonctionnel se fait à partir des données brutes trouvées dans le bilan comptable. Il se base selon le principe « cycle d'investissement, appelé emplois stable, cycle de financement appelé ressources stable et le cycle d'exploitation qui est l'actif et le passif circulant ». Il permet de déterminer comment se fait le financement de l'investissement et l'exploitation.

2-1- Les reclassements comptables

Les reclassements du bilan fonctionnel pour les années 2018, 2019 et 2020 sont classés de la manière suivante :

2-1-1- Les reclassements au niveau de l'actif

Les éléments concernés par les reclassements au niveau de l'actif sont :

- Emploi stable : Il constitue tous les immobilisations (corporelles, incorporelles, financiers) et les impôts différés de l'actif ;
- Stocks encours, les créances et emplois assimilés (Clients, impôts...) sont classés au niveau des emplois d'exploitation ;
- Autres débiteurs, autre créance et emplois assimilés sont classés au niveau des emplois hors exploitations ;
- Les disponibilités et assimilés sont classés à la trésorerie active.

2-1-2- Les reclassements au niveau de passif

Les éléments concernés par les retraitements et les reclassements au niveau de passif sont :

- Les éléments suivants sont classés au niveau des ressources durables :
 - Capital, réserves et assimilés,
 - Résultat de l'exercice,
 - Ecart de réévaluation,
 - Comptes de liaison,
 - Provision et produit comptabilisés d'avance.
- Pour le total des amortissements et provisions doivent intégrés dans les ressources durables ;
- Ce qui concerne les fournisseurs et comptes rattachés impôts sont classés au niveau des ressources d'exploitations.
- Les autres dettes sont classées au niveau des ressources hors exploitations.

2-2- Le bilan fonctionnel détaillé

A partir des retraitements et des classements cités précédemment nous avons réalisés les bilans fonctionnels pour les exercices 2018, 2019 et 2020.

2-2-1- Actif du bilan fonctionnel

L'actif des bilans fonctionnels des années 2018, 2019 et 2020 se présente comme suit :

Tableau 14 : Présentation de l'actif des bilans fonctionnels 2018, 2019 et 2020. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
Emplois stables (ES)	130 036 647,48	145 130 024,74	151 240 022,08
Immobilisations incorporelles	6 161 00,00	6 161 000,00	6 161 000,00
Immobilisations corporelles	115 756 510,38	129 042 372,38	129 042 372,38
Immobilisations financières	563 000,00	563 000,00	601 907,68
Impôts différés de l'actif	7 556 137,10	9 363 652,36	15 434 742,02
Actif d'exploitation (AE)	25 842 998,8	7 307 296,64	29 427 803,91
Stocks en cours	1 840 603,29	1 608 658,81	1 053 016,88
Clients	22 424 181,82	3 953 849,05	26 117 095,14
Impôts	1 578 213,69	1 744 788,78	2 257 691,89
Actif hors d'exploitation (AHE)	106 894,70	148 682,70	163 205,21
Autres débiteurs	106 894,70	148 682,70	163 205,21
Trésorerie actif	4 474 280,64	1 287 516,77	8 191 240,45
Disponibilités et assimilés	4 474 280,64	1 287 516,77	8 191 240,45
Total actif circulant	30 424 174,14	8 743 496,11	37 782 249,57
Total de l'actif	160 460 821,62	153 873 520,85	189 022 271,65

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise l'ONA.

2-2-2- Passif du bilan fonctionnel

Le passif des bilans fonctionnels des années 2018, 2019 et 2020 se présente comme suit :

Tableau 15 : Présentation du passif des bilans fonctionnels 2018, 2019 et 2020. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
Ressources durables (RD)	81 824 512,75	35 748 543,05	-45 911 376,23
<ul style="list-style-type: none"> • Capital, réserves et assimilés • Ecart de réévaluation • Résultat de l'exercice • Compte de liaison • Total des amortissement et provisions • Provisions et produits comptabilisés d'avance 	-	-	-
	-4 990 478,34	-4 990 478,34	-4 990 478,34
	-104 168 301,87	-56 299 890,58	-89 950 393,32
	59 079 001,56	-61 932 811,38	-141 577 975,48
	81 940 340,41	98 667 457,74	108 997 563,60
	49 963 950,99	60 304 265,61	81 608 907,31
Passif d'exploitation (PCE)	16 442 159,43	15 378 411,3	22 788 262,7
Fournisseurs et comptes rattachés	12 484 811,29	14 680 668,45	20 052 667,64
Impôts	3 957 348,14	697 742,85	2 735 595,06
Passif hors d'exploitation (PCHE)	62 194 149,44	102 746 566,50	212 145 385,18
Autres dettes	62 194 149,44	102 746 566,50	212 145 385,18
Trésorerie de passif	-	-	-
Total passif circulant	78 636 308,87	118 124 977,8	234 933 657,88
Total passif	160 460 821,62	153 873 520,85	189 022 271,65

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise l'ONA.

2-3- Elaboration du bilan fonctionnel en grand masses

Pour une lecture rapide, nous allons présenter les bilans fonctionnels en grande masse des trois années étudiées 2018, 2019 et 2020 avec leurs pourcentages.

Tableau 16 : Le bilan en grande masse de 2018. (UM = DA)

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
Emplois stables	130 036 647,48	81,04	Ressources durables	81 824 512,75	50,99
Actif circulant	30 424 174,14	18,96	Passif circulant	78 636 308,87	49,01
A d'exploitation	25 842 998,8	16,10	P. d'exploitation	16 442 159,43	10,25
A hors exploitation	106 894,70	0,07	P. hors exploitation	62 194 149,44	38,76
Trésorerie actif	4 474 280,64	2,79	Trésorerie passif	-	
Total	160 460 821,62	100	Total	160 460 821,62	100

Tableau 17 : Le bilan en grande masse de 2019. (UM = DA)

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
Emplois stables	145 130 024,74	94,32	Ressources durables	35 748 543,05	23,23
Actif circulant	8 743 496,11	5,68	Passif circulant	118 124 977,8	76,77
A d'exploitation	7 307 296,64	4,75	P. d'exploitation	15 378 411,8	9,99
A hors exploitation	148 682,70	0,09	P. hors exploitation	102 746 566,5	66,78
Trésorerie actif	1 287 516,77	0,84	Trésorerie passif	-	
Total	153 873 520,85	100	Total	153 873 520,85	100

Tableau 18 : Le bilan en grande masse de 2020. (UM = DA)

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
Emplois stables	151 240 022,08	80,01	Ressources durables	-45 911 376,23	-24,29
Actif circulant	37 782 249,57	19,99	Passif circulant	2 349 336 447,88	124,29
A d'exploitation	29 427 803,91	15,57	P. d'exploitation	22 788 262,88	12,06
A hors exploitation	163 205,21	0,09	P. hors exploitation	212 145 385,18	112,23
Trésorerie actif	8 191 240,45	4,33	Trésorerie passif	-	-
Total	189 022 271,65	100	Total	189 022 271,65	100

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise l'ONA.

Pour interpréter les résultats des bilans de grande masse et simplifier son interprétations, nous avons procédé à une représentation graphique qui est présentée comme suit :

2-3-1- Au niveau de l'actif

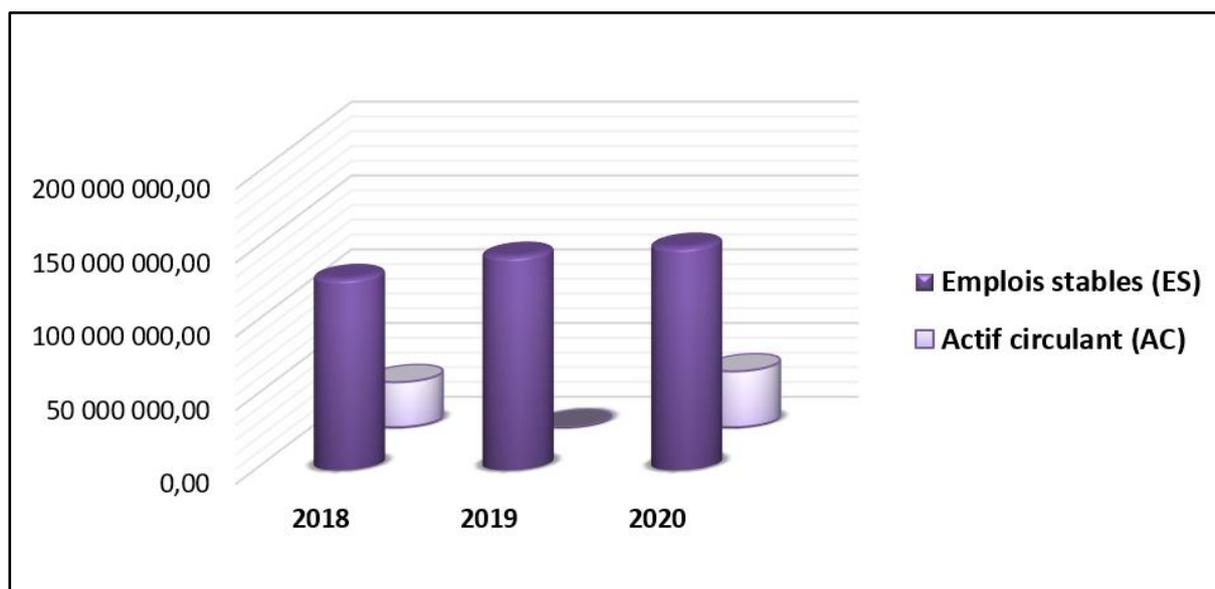
Ce graphique présente la part des éléments de l'actif pour les années 2018, 2019 et 2020 de l'entreprise l'ONA.

Tableau 19 : Présentation de l'actif des bilans fonctionnels en grandes masses. (UM = DA)

	2018	2019	2020
Emplois stables (ES)	130 036 647,48	145 130 024,74	151 240 022,08
Actif circulant (AC)	30 424 174,14	8 743 496,11	37 782 249,57

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de grandes masse fonctionnelle de l'entreprise l'ONA.

Figure 13 : Présentation graphique de l'actif des bilans fonctionnels en grandes masses.



Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de grandes masse fonctionnelle de l'entreprise l'ONA.

D'après les tableaux et les figures on remarque ce qui suit :

⇒ **Emploi stable (ES)** : On constate qu'ils ont connu une augmentation durant les années par rapport à l'année de référence 2018. Cette variation est due à l'augmentation des immobilisations corporelles et impôts différés de l'actif.

⇒ **Actif circulant (AC)** : On constate qu'ils ont connu une diminution en 2019 par rapport à 2018 à cause de la baisse des clients qui ont subi une diminution importante, puis les disponibilités (trésorerie).

2-3-2- Au niveau du passif

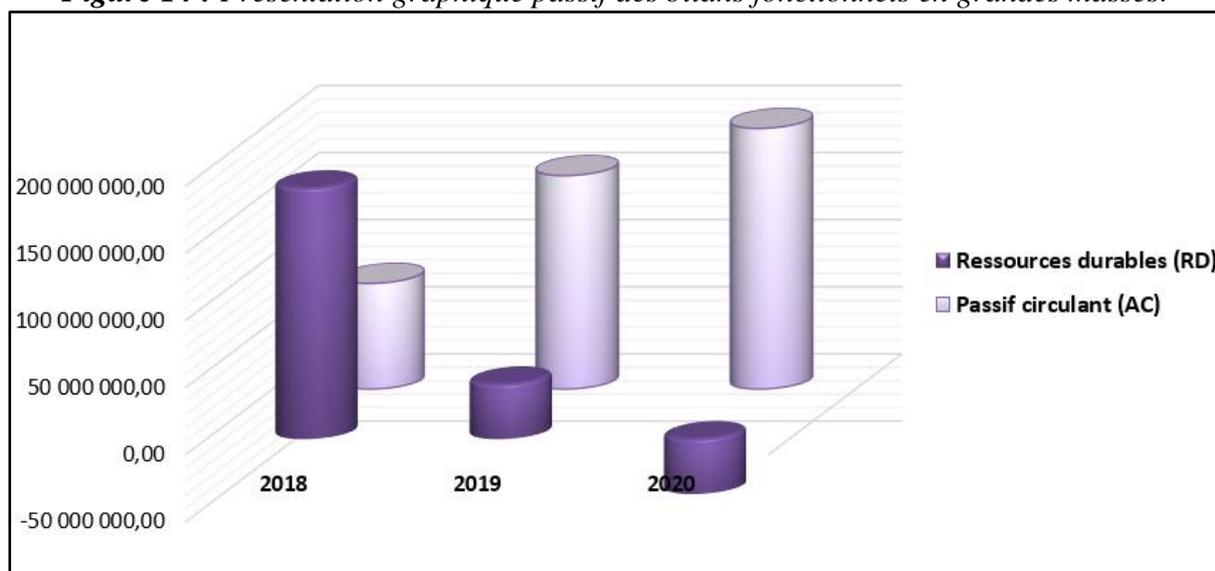
Ce graphique présente la part des éléments du passif pour les années 2018, 2019 et 2020 de l'entreprise l'ONA.

Tableau 20 : Présentation du passif des bilans fonctionnels en grandes masses. (UM = DA)

	2018	2019	2020
Ressources durables (RD)	81 824 512,75	35 748 543,05	-45 911 376,23
Passif circulant (AC)	78 636 308,87	158 863 999,19	194 012 749,99

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de grande masse fonctionnelle de l'entreprise l'ONA.

Figure 14 : Présentation graphique passif des bilans fonctionnels en grandes masses.



Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de grande masse fonctionnelle de l'entreprise l'ONA.

D'après les tableaux et les figures on remarque ce qui suit :

⇒ **Ressources durables (RD)** : On remarque une diminution en 2019 par rapport à 2018 à cause de la baisse du compte de liaison et une forte diminution de la valeur des ressources durables durant l'année 2020. Cette régression est engendrée au niveau du compte de liaison.

⇒ **Passif courant (PC)** : Il a connu une augmentation d'une année à une autre, cela est due à l'augmentation du compte des fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes.

A la fin de cette étude des bilans fonctionnelles on conclue que, les valeurs des emplois stables sont les plus dominantes par rapport à l'actif circulant, cela est due à la hausse des impôts différés de l'actif, proportionnellement le passif est dominé par le passif courant par rapport aux ressources durables cela est due aux fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes.

Section 03 : Elaboration des bilans financiers de l'ONA

Pour la construction des bilans financiers à partir des bilans comptables 2018, 2019 et 2020 de l'ONA, nous devons procéder à des retraitements et des reclassements nécessaires, afin de faciliter l'étude des bilans.

Le bilan financier est établi à partir du montant net du bilan comptable.

3-1- Les reclassements comptables

Avant de présenter le bilan financier de l'ONA, on doit d'abord effectuer les différentes opérations de retraitement pour certains postes de l'actif et le passif du bilan comptable des exercices 2018, 2019 et 2020 pour mettre en évidence le degré de liquidité des actifs et le degré d'exigibilité du passif en fonction du critère de duré.

3-1-1- Au niveau de l'actif

Les éléments d'actif du bilan financier sont classés par ordre du moins liquide au plus liquide

- Les immobilisations (corporelle, incorporelle, en cours, financiers) et impôts différés de l'actif sont classés au niveau de l'actif immobilisé ;
- Le poste stocks et encours est classé dans les valeurs d'exploitations ;
- Les postes clients, autres débiteurs et impôts seront classés dans les valeurs réalisables ;
- Les valeurs disponibles regroupent tous les disponibilités et assimilés.

3-1-2- Au niveau du passif

Au passif les postes sont classés du moins exigible au plus exigible comme suite :

- Capitaux propres : pour cette entreprise, ils constituent l'ensemble du :
 - Capital émis,
 - Ecart de réévaluation,
 - Comptes de liaison.
- Résultat net (résultat net part du groupe),

- Les dettes à long et moyen terme (DLMT) : Elles sont constituées des dettes dont l'échéance est supérieure à une année, elles constituent :
 - Provision et produit constatés d'avance.
- Les dettes à court terme (DCT) : sont rapidement exigibles, et dont l'échéance est inférieure à un an, elles constituent :
 - Fournisseurs et comptes rattachés ;
 - Impôts ;
 - Autres dettes.

3-2- Le bilan financier détaillé

L'issue des retraitements et reclassements qui sont déjà traités d'après les bilans fournis par l'ONA, on peut présenter les bilans financiers suivants des exercices 2018, 2019 et 2020.

3-2-1- Actif de bilan financier

Après avoir effectué ces différentes opérations, l'actif du bilan financier pour les exercices 2018, 2019 et 2020 se présente comme cela.

Tableau 21 : Présentation de l'actif des bilans financiers 2018, 2019 et 2020. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
Actif non courant			
Immobilisation incorporelles	6 105 191,67	6 097 051,67	6 089 320,00
Immobilisations corporelles	34 277 929,14	31 006 710,58	20 940 541,42
Immobilisation financières	563 000,00	563 000,00	601 907,68
Impôts différés actifs	7 556 137,10	9 363 652,36	15 434 742,02
Valeurs immobilisées (VI)	48 502 257,91	47 030 414,61	43 066 511,12
Stocks et en cours	1 840 603,29	1 608 658,81	1 053 016,88
Valeurs d'exploitations (VE)	1 840 603,29	1 608 658,81	1 053 016,88
Créances et empois assimilés			
Clients	22 018 230,98	3 386 001,44	25 293 042,50
Autres débiteurs	106 894,70	148 682,70	163 205,21
Impôts	1 578 213,69	1 744 788,78	2 257 691,89
Valeurs réalisables (VR)	23 703 339,37	5 279 472,92	27 713 939,60
Trésorerie	4 474 280,64	1 287 516,77	8 191 240,45
Valeurs disponibles (VD)	4 474 280,64	1 287 516,77	8 191 240,45
Total actif courant	30 018 223,3	8 175 648,5	36 958 196,93
Total général actif	78 520 481,21	55 206 063,11	80 024 708,05

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise ONA

3-2-2- Passif de bilan financier

Après avoir effectué ces différentes opérations, le passif du bilan financier se présente comme suit :

Tableau 22 : Présentation du passif des bilans financiers 2018, 2019 et 2020. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
Capital émis			
Ecart de réévaluation	-4 990 478,34	-4 990 478,34	-4 990 478,34
Résultat net – Résultat net part du groupe	-104 168 301,87	-56 299 890,58	-89 950 393,32
Comptes de liaison	59 079 001,56	-61 932 811,38	-141 577 975,48
Capitaux propres (CP)	-50 079 778,65	-123 223 180,30	-236 518 847,14
Provision et produit comptabilisés d'avance	49 963 950,99	60 304 265,61	81 609 907,31
Dettes à Moyen et long terme (DLMT)	49 963 950,99	60 304 265,61	81 609 907,31
Fournisseurs et comptes rattachés	12 484 811,29	14 680 668,45	20 052 667,64
Impôts	3 957 348,14	697 742,85	2 735 595,06
Autres dettes	62 194 149,44	102 746 566,50	212 145 385,18
Trésorerie passif			
Dettes à court terme (DCT)	78 636 308,87	118 124 977,80	234 933 647,88
Total du passif	78 520 481,21	55 206 063,11	80 024 708,05

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise ONA

3-3- Elaboration du bilan financier en grand masses

L'étude de l'évolution des grandes masses du bilan se présente comme suit :

Tableau 23 : Le bilan en grande masse de 2018. (UM = DA)

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé (AI)	48 502 257,91	61,77	Capitaux propre (CP)	-50 079 778,65	-63,78
Valeurs d'exploitation (VE)	1 840 603,29	2,34	Dettes à moyen et long terme (DLMT)	49 963 950,99	63,63
Valeurs réalisables (VR)	23 703 339,37	30,19	Dettes à court terme (DCT)	78 636 308,87	100,15
Valeurs disponibles (VD)	4 474 280,64	5,7			
TOTAL	78 520 481,21	100	TOTAL	78 520 481,21	100

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise ONA

Tableau 24 : Le bilan en grande masse de 2019. (UM = DA)

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé (AI)	47 030 414,61	85,19	Capitaux propre (CP)	-123 223 180,30	-223,2
Valeurs d'exploitation (VE)	1 608 658,81	2,92	Dettes à moyen et long terme (DLMT)	60 304 265,61	109,23
Valeurs réalisables (VR)	5 279 472,92	9,56	Dettes à court terme (DCT)	118 124 977,80	213,97
Valeurs disponibles (VD)	1 287 516,77	2,33			
TOTAL	55 206 063,11	100	TOTAL	55 206 063,11	100

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise ONA

Tableau 25 : Le bilan en grand masse de 2020. (UM = DA)

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé (AI)	43 066 511,12	53,82	Capitaux propre (CP)	-236 518 847,14	-295,6
Valeurs d'exploitation (VE)	1 053 016,88	1,32	Dettes à moyen et long terme (DLMT)	81 609 907,31	101,98
Valeurs réalisables (VR)	27 713 939,6	34,63	Dettes à court terme (DCT)	234 933 647,88	293,58
Valeurs disponibles (VD)	8 191 240,45	10,23			
TOTAL	80 024 708,05	100	TOTAL	80 024 708,05	100

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise ONA

Les données figurantes dans les tableaux précédents pour les exercices 2018, 2019 et 2020 peuvent être présentées sous forme de schéma comme suit :

3-3-1- Au niveau de l'actif

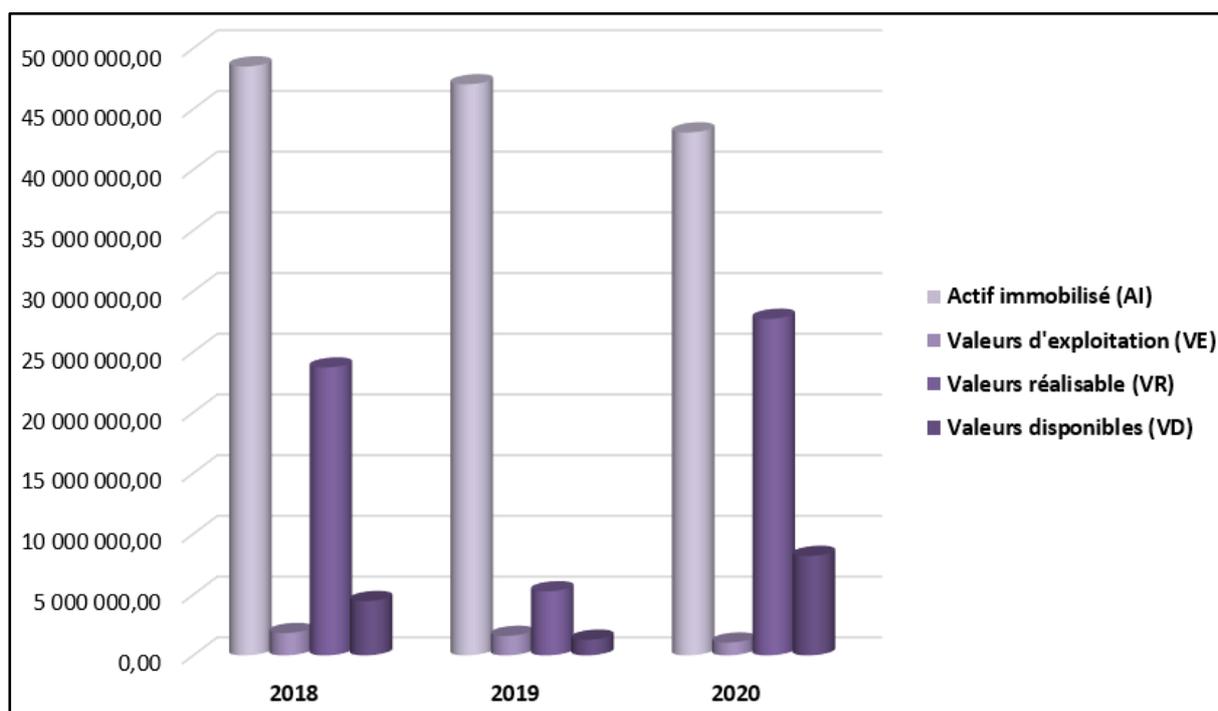
Ce graphique présente la part des éléments de l'actif pour les années 2018, 2019 et 2020.

Tableau 26 : Présentation de l'actif des bilans financiers en grandes masses. (UM = DA)

	2018	2019	2020
Actif immobilisé (AI)	48 502 257,91	47 030 414,61	43 066 511,12
Valeurs d'exploitation (VE)	1 840 603,29	1 608 658,81	1 053 016,88
Valeurs réalisable (VR)	23 703 339,37	5 279 472,62	27 713 939,6
Valeurs disponibles (VD)	4 474 280,64	1 287 516,77	8 191 240,45

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de grande masse financier de l'entreprise ONA.

Figure 15 : Présentation graphique actif des bilans financiers en grandes masse. (UM = DA)



Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de grande masse financier de l'entreprise ONA.

D'après le bilan financier de grande masse et sa présentation graphique qui nous montre l'évolution des éléments de l'actif on peut constater que :

- **Actif immobilisé (AI) :** On remarque que les valeurs des immobilisations représentent la plus grande partie du total de l'actif pour chacun des trois exercices. Cependant, ce poste a enregistré une baisse en 2019 et 2020 par rapport à 2018, cette baisse est causée tout simplement par l'amortissement.
- **Valeur d'exploitation (VE) :** on remarque que les valeurs d'exploitations enregistrent une diminution de 1 608 658,81 DA en 2019 et de 1 053 016,88 DA en 2020 comparativement à l'exercice de 2018, cette baisse est causée par la diminution des stocks et encours.
- **Valeurs réalisables (VR) :** On constate qu'ils ont connu une diminution durant 2019 de 5 279 472,92 DA soit un taux de 9,56% puis ils ont connu une importante augmentation en 2020 de 7 713 939,6 DA, soit un taux de 34,63%. Cette augmentation est due à l'augmentation du compte client et les impôts.
- **Valeurs disponible (VD) :** On constate que les valeurs disponibles enregistrent une diminution de 1 287 516,77 DA soit un taux de 3,37% en 2019, puis ils ont connu une

importante augmentation de 8 191 240,45 DA soit un taux de 4,55% en 2020, cela est dû à la variation de la trésorerie actif.

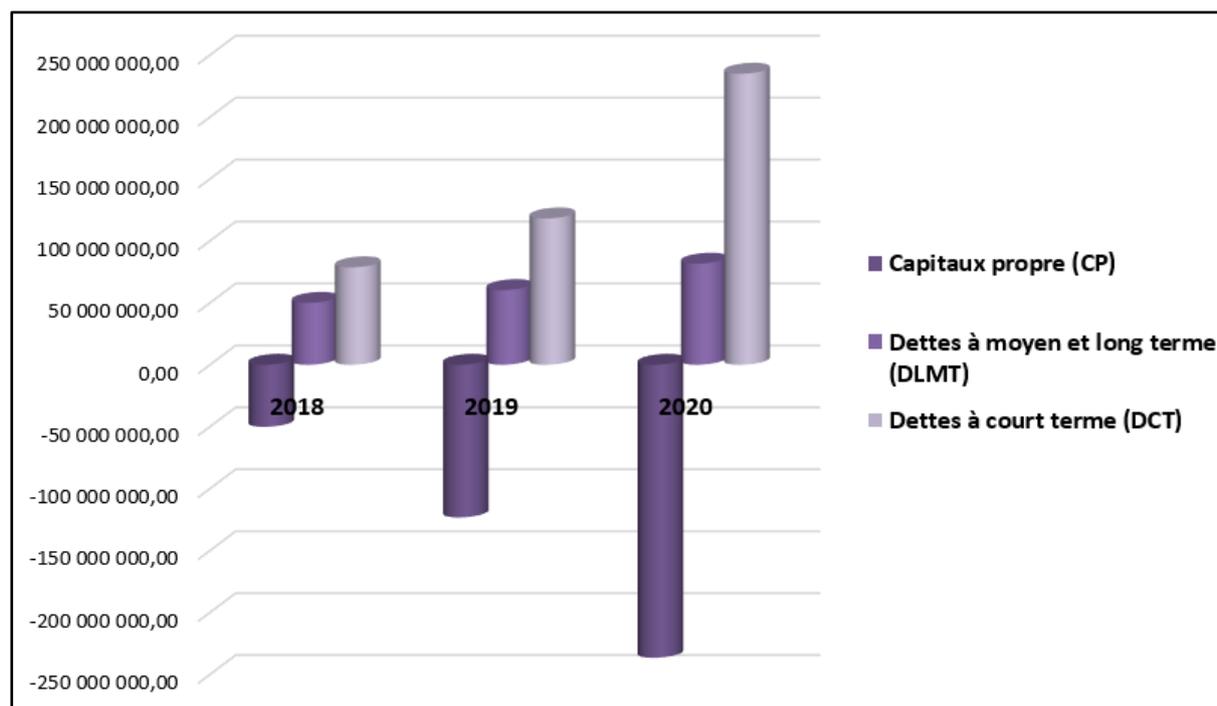
3-3-2- Au passif du bilan

Tableau 27 : Présentation du passif des bilans financiers en grandes masses. (UM = DA)

	2018	2019	2020
Capitaux propre (CP)	-50 079 778,65	-123 223 180,30	-236 518 847,14
Dettes à moyen et long terme (DLMT)	49 963 950,99	60 304 265,61	81 609 907,31
Dettes à court terme (DCT)	78 636 308,87	118 124 977,80	234 933 647,88

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de grande masse financier de l'entreprise ONA

Figure 16 : Présentation graphique passif des bilans financiers en grandes masse. (UM = DA).



Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de grande masse financier de l'entreprise ONA

D'après le tableau de variation des postes du bilan financier, et le graphe ci-dessus. On remarque ce qui suit :

- **Capitaux propre (CP) :** On constate qu'au cours des trois années d'activités 2018, 2019 et 2020 que les capitaux propres sont négatifs, cette régression est due essentiellement à la diminution du compte de liaison.

- **Dettes à moyen et long terme (DLMT) :** On remarque une augmentation d'une année à une autre. Les montants de cette rubrique ont enregistré une variation à la hausse par rapport à l'année de référence 2018, cela est justifié par l'augmentation des provisions et produits comptabilisés d'avance.
- **Dettes à court terme (DCT) :** on remarque une forte présence des DCT. Les montants de cette rubrique ont enregistré une variation à la hausse de 113,82% en 2019 et de 193,7% en 2020 par rapport à l'année de référence 2018, cela est justifié par l'augmentation des autres dettes et fournisseurs et comptes rattachés.

A la fin de cette étude des bilans financiers, on conclura que les valeurs de l'actif immobilisés sont les plus dominantes par rapport aux autres valeurs, parallèlement le passif de l'ONA est dominé par les dettes à court terme ce qui explique que l'entreprise est endettée.

Conclusion

A partir de notre étude financière et à travers notre stage pratique effectué au sein de l'entreprise l'ONA, nous avons pu élaborer les bilans fonctionnels et financiers des années 2018, 2019 et 2020 qui sont établis à partir des bilans comptables.

D'après les deux approches (financière et fonctionnelle), on remarque que l'entreprise l'ONA a enregistré une évolution au niveau de ses exercices d'une année à une autre. Dans le bilan fonctionnel en 2020, l'entreprise a réalisé une augmentation très importante au niveau du total du bilan par rapport à 2018 et 2019, cependant le bilan financier l'entreprise a enregistré une augmentation engendrée par une augmentation des valeurs réalisables et les dettes à court terme (DCT).

A l'aide des résultats obtenus à partir des bilans que nous avons élaborés auparavant, ils vont donner lieu à des regroupements de certains postes pour en faire ressortir certains soldes utiles à l'analyse de structure financière de l'entreprise, cette phase va nous servir pour compléter l'analyse qu'on va traiter dans le chapitre suivant.

Chapitre IV :
Analyse de la structure
financière de l'ONAF

Chapitre IV. Analyse de la structure financière de l'ONA

Introduction

Chaque entreprise a besoin de connaître sa situation financière actuelle et de la comparer à celle des années précédentes pour mettre l'accent sur les prévisions. La gestion financière mise à la disposition des entreprises, quelque soit leur classifications, tous les moyens qui facilitent cette analyse.

Dans ce chapitre, nous allons procéder à l'analyse de la situation financière de l'entreprise l'ONA à travers trois méthodes permettant d'apprécier ou de suivre l'évolution de la structure financière de cette entreprise, fondée sur l'analyse par les indicateurs d'équilibre financier, ensuite l'analyse par les ratios qui facilitent des comparaisons et enfin l'analyse de l'activité afin de détecter ses forces et ses faiblesses.

Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier de l'ONA

Dans cette analyse, nous allons utiliser l'approche fonctionnelle des opérateurs réalisées par l'entreprise, et l'approche financière pour savoir si cette entreprise est en situation d'équilibre financière.

1-1- Analyse de l'équilibre financier par l'approche fonctionnelle

A partir de cette approche, nous allons calculer les différents indicateurs de l'équilibre financier. Ces indicateurs vont nous permettre de découvrir si l'entreprise l'ONA arrivera à couvrir ses emplois par ses ressources.

Le fonds de roulement net global (FRNG)

Il existe deux méthodes de calcul :

⇒ Par le haut du bilan :

$$\text{FRNG} = \text{Ressources durables} - \text{Emplois stables}$$

$$\text{FRNG} = \text{RD} - \text{ES}$$

Tableau 28 : Calcul du fonds de roulement par le haut de bilan. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
RD (1)	81 824 512,75	35 748 543, 05	(45 911 376,23)
ES (2)	130 036 647,48	145 130 024,74	151 240 022,08
FRNG (1) – (2)	(48 212 134,73)	(109 381 481,69)	(197 151 398,31)

Source : Réalisé par nous-même à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

⇒ Par le bas de bilan

FRNG = Actif circulant – Passif circulant

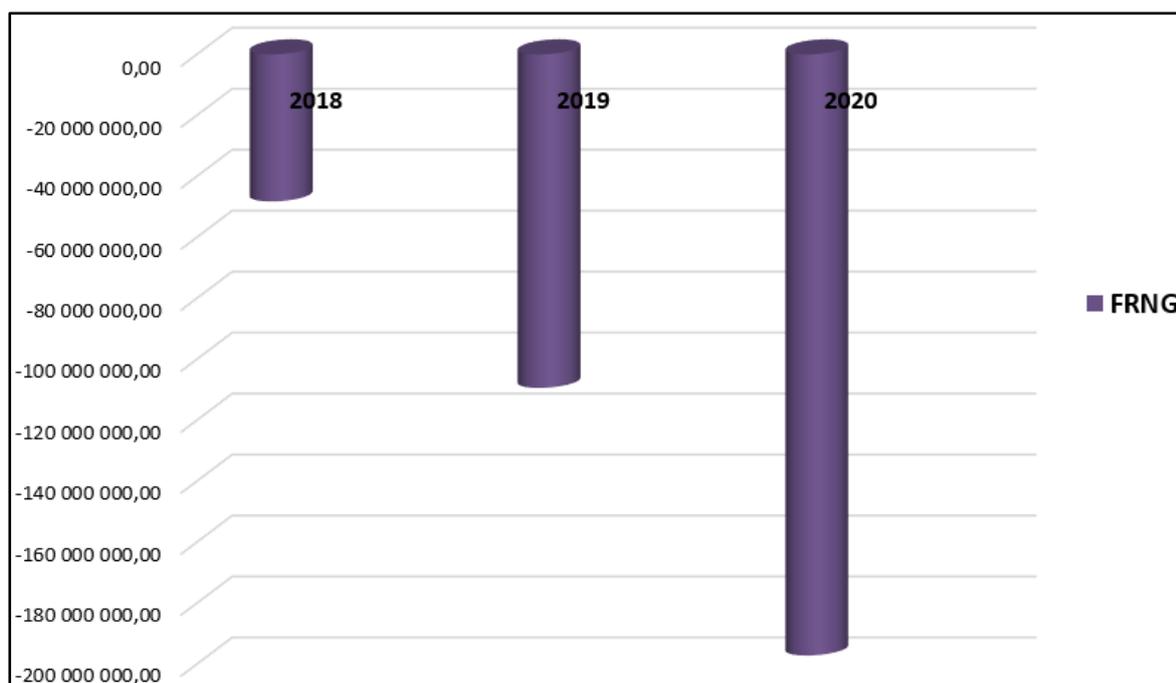
FRNG = AC – PC

Tableau 29 : Calcul du fonds de roulement par le bas de bilan. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
AC (1)	30 424 174,14	8 743 496,11	37 782 249,57
PC (2)	78 636 308,87	118 124 977,8	234 933 647,88
FRNG (1) – (2)	(48 212 134,73)	(109 381 481,69)	(197 151 398,31)

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

Figure 17 : Présentation graphique du fonds de roulement net global.



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

D'après ces résultats, le FRNG est négatif durant les trois années. On parle donc d'une insuffisance en fonds de roulement du fait que les ressources sont inférieures aux emplois, ce qui signifie que l'ONA est déséquilibrée, car il y'a un manque des fonds pour financer les immobilisations. Ces résultats signifient que l'entreprise finance une partie de ces emplois stables par le passif circulant et ne dispose alors d'aucune marge de sécurité.

1-1-2- Besoin en fonds de roulement (BFR)

Le BFR explique les décalages qui existent entre les encaissements et les décaissements.

Le BFR se calcul comme suit :

Le besoin en fonds de roulement (BFR) = Besoin en fonds de roulement d'exploitation + Besoin en fonds de roulement hors exploitation.

$$\mathbf{BFR = BFRE + BFRHE}$$

1-1-2-1- Besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)

Durant le cycle d'exploitation, le BFRE se calcule par la formule suivante :

BFRE = Actif circulant d'exploitation – Passif circulant d'exploitation.

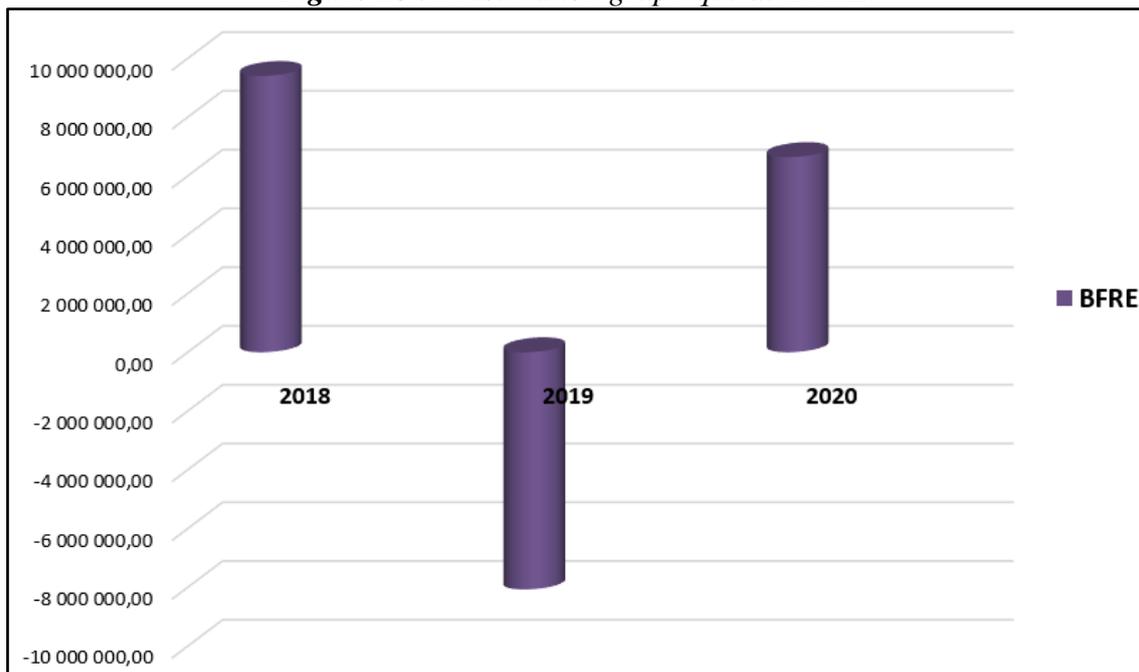
$$\mathbf{BFRE = ACE - PCE}$$

Tableau 30 : Calcul de BFRE. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
ACE (1)	25 842 998,8	7 307 296,64	29 427 803,91
PCE (2)	16 442 159,43	15 378 411,3	22 788 262 ,7
BFRE (1) – (2)	9 400 839,37	(8 071 114,66)	6 639 541,21

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

Figure 18 : Présentation graphique du BFRE.



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

D'après ces données, on remarque que le BFRE est positif durant les deux années 2018 et 2020, ce qui veut dire que les ressources d'exploitation ne couvrent pas la totalité des emplois d'exploitation et aussi par les résultats dus au décalage entre les décaissements des achats bien avant l'encaissement des ventes. En 2019, l'entreprise ONA enregistre un BFRE négatif de 8 071 114,66 ce qui signifie que les dettes à court terme arrivent à couvrir l'actif d'exploitation.

1-1-2-2- Besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

Durant le cycle hors d'exploitation, le BFRHE se calcule par la formule suivante :

$$\text{BFRHE} = \text{Actif circulant hors exploitation} - \text{Passif circulant hors exploitation.}$$

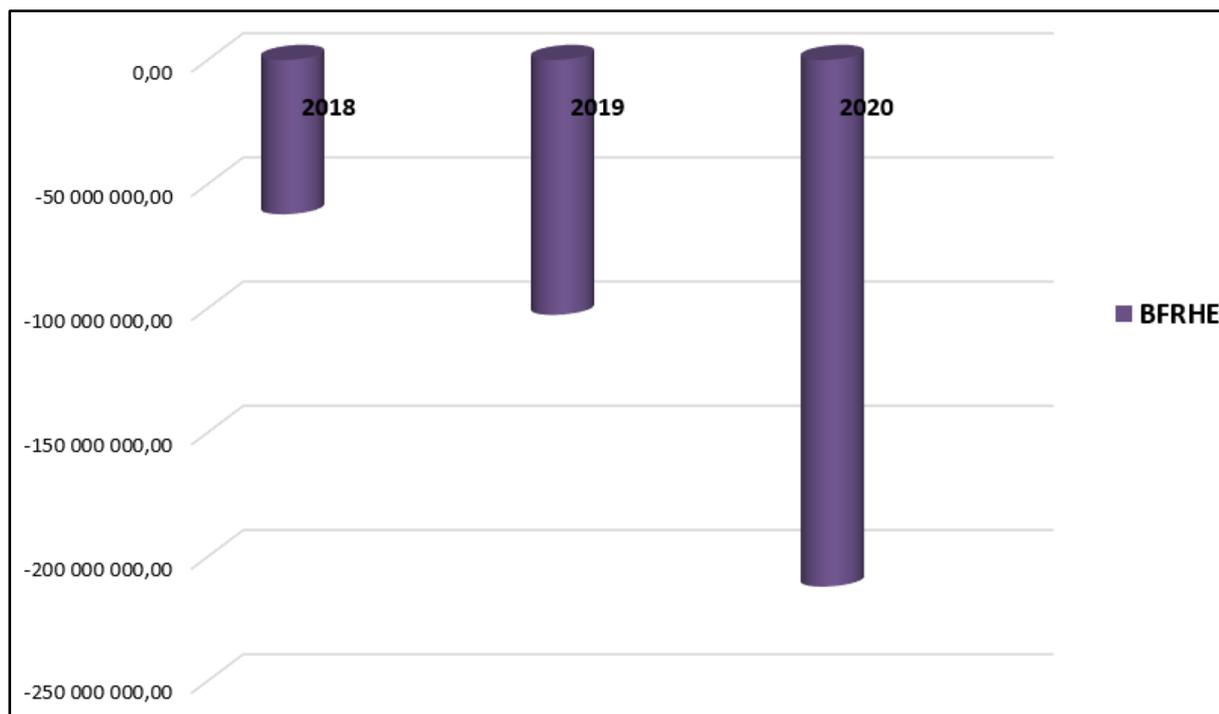
$$\text{BFRHE} = \text{ACHE} - \text{PCHE}$$

Tableau 31 : Calcul de BFRHE. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
ACHE (1)	106 894,70	148 682,70	163 205,21
PCHE (2)	62 194 149,44	102 746 566,50	212 145 385,18
BFRHE (1) – (2)	(62 087 254,74)	(102 597 883,8)	(211 982 179,97)

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

Figure 19 : Présentation graphique de BFRHE.



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

BFRHE est négatif durant les trois exercices, cela signifie que les dettes hors exploitation sont plus importantes que les créances hors exploitation. En effet, cet excédent des autres dettes constitue une source de financement pour couvrir une partie du BFRE.

Le besoin en fonds de roulement est calculé comme suit :

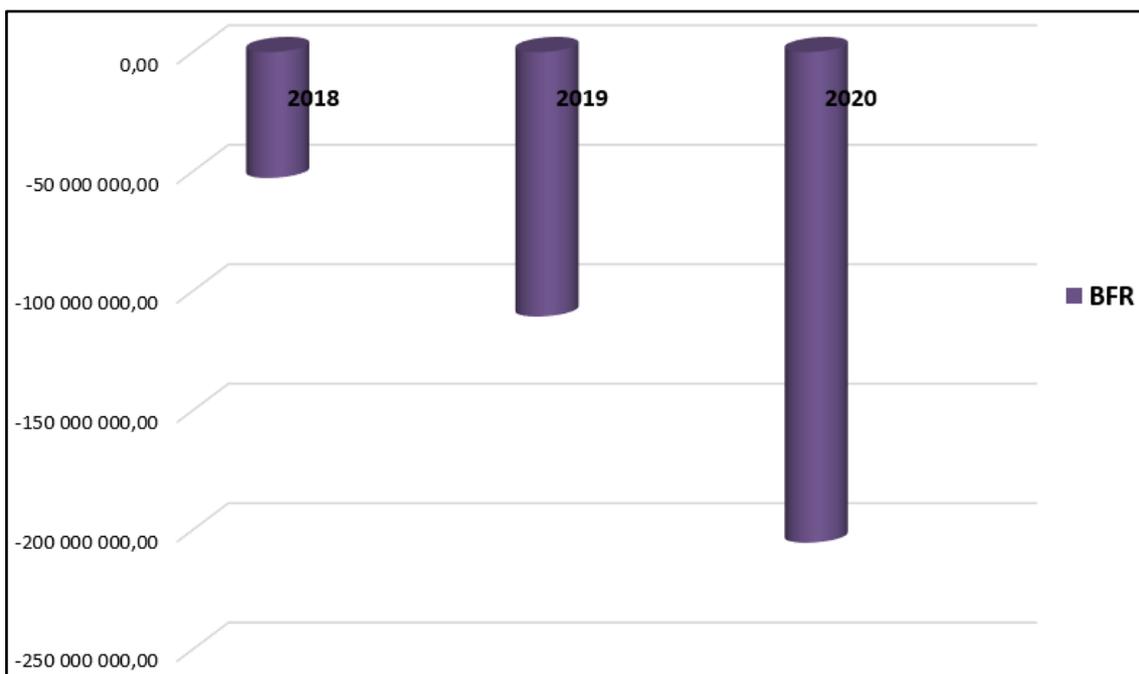
$$\text{BFR} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

Tableau 32 : Calcul du BFR. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
BFRE (1)	9 400 839,37	(8 071 114,66)	6 639 541,21
BFRHE (2)	(62 087 254,74)	(102 597 883,8)	(211 982 179,97)
BFR (1) + (2)	(52 686 415,37)	(110 668 998,46)	(205 342 638,76)

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

Figure 20 : Présentation graphique du BFR.



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

Le BFR est négatif durant les trois années d'activité 2018, 2019 et 2020 signifiant que l'ONA n'exprime pas des besoins qui doivent être financés, cela dit que les ressources sont supérieures aux besoins. Cette situation s'explique par l'incapacité de l'entreprise à subvenir aux besoins exprimés par l'actif fixe, à cela s'ajoute le fonds de roulement négatif constaté, d'où le ressors excessif aux ressources cycliques.

1-1-3- Trésorerie nette

La trésorerie nette est l'ensemble des liquidités disponibles immédiatement. Elle se calcule par deux méthodes :

⇒ Méthode 1 :

$$\text{TR nette} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

Tableau 33 : Calcul de TR nette. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
FRNG (1)	(48 212 134,73)	(109 381 481,69)	(197 151 398,31)
BFR (2)	(52 686 415,37)	(110 668 998,46)	(205 342 638,76)
TR nette (1) - (2)	4 474 280,64	1 287 516,77	8 191 240,45

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

⇒ Méthode 2 :

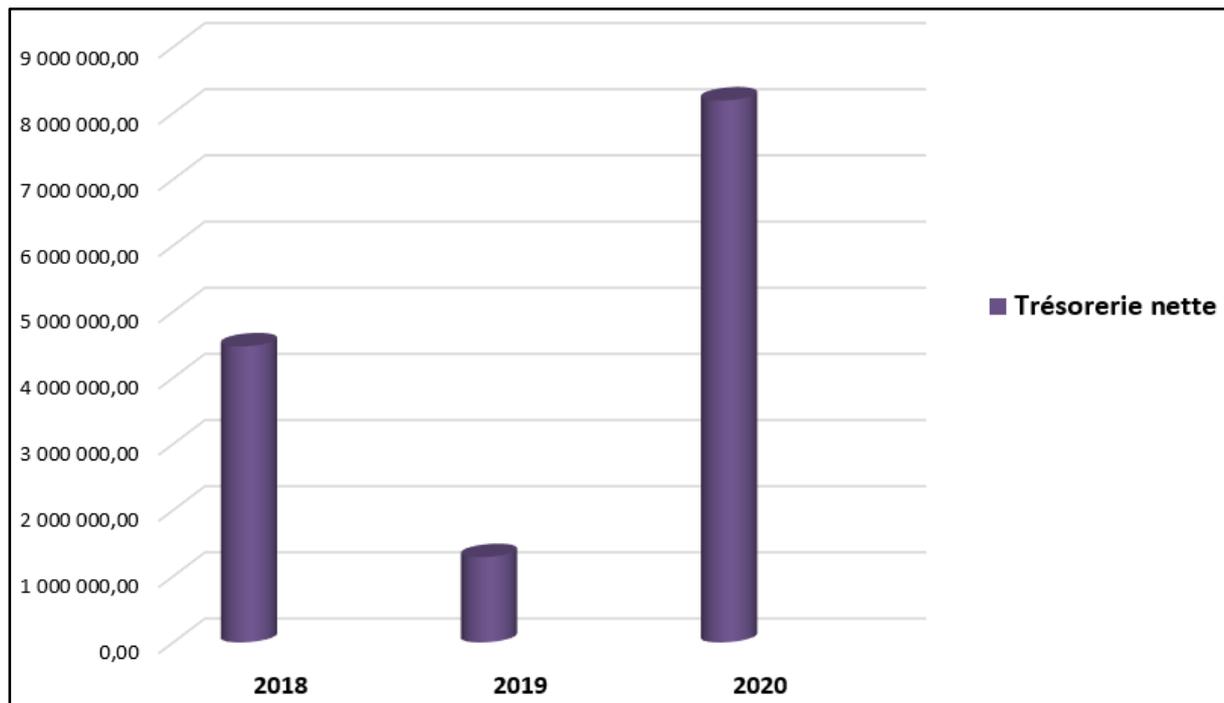
$$\text{TR nette} = \text{TR actif} - \text{TR passif}$$

Tableau 34 : Calcul de TR nette. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
TR Actif (1)	4 474 280,64	1 287 516,77	8 191 240,45
TR Passif (2)	0,00	0,00	0,00
Trésorerie nette	4 474 280,64	1 287 516,77	8 191 240,45

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

Figure 21 : Présentation graphique de la TR nette.



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels de l'ONA

L'ONA a enregistré une trésorerie positive durant les trois années 2018, 2019 et 2020, ce qui est influencé par l'équilibre entre le FRNG et le BFR. Le fait que la trésorerie nette est positive s'explique par le fait que l'entreprise a dégagé un excédent de liquidité qui se trouve en trésorerie, néanmoins dans notre cas la quasi-totalité des ressources ont pour origine un endettement à court terme ce qui peut induire des problèmes de solvabilité pour l'ONA.

1-2- Analyse de l'équilibre financier par l'approche financière

Dans cette approche nous allons calculer les différents fonds de roulement tel que : FRF, FRP et FRE à travers les bilans financiers de l'ONA.

1-2-1- Le calcul de fonds de roulement financier (FRF)

Le fonds de roulement financier se calcule par deux méthodes : le haut de bilan et le bas de bilan financier.

⇒ Le haut du bilan financier

FRF = capitaux permanents – actif immobilisé.

Capitaux permanents = capitaux propres + DLMT

Tableau 35 : Calcul des capitaux permanents. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux propres (1)	(50 079 778,65)	(123 223 180,30)	(236 518 847,14)
DLMT (2)	49 963 950,99	60 304 265,61	81 609 907,31
Capitaux permanents (1) + (2)	(115 827,66)	(62 918 914,69)	(154 908 939,83)

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers de l'ONA

Tableau 36 : Calcul de FRF par le haut du bilan. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux permanents (1)	(115 827,66)	(62 918 914,69)	(154 908 939,83)
Actif immobilisé (2)	48 502 257,91	47 030 414,61	43 066 511,12
FRF (1) – (2)	(48 618 085,57)	(109 949 329,3)	(197 975 450,95)

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers de l'ONA

⇒ Le bas du bilan financier

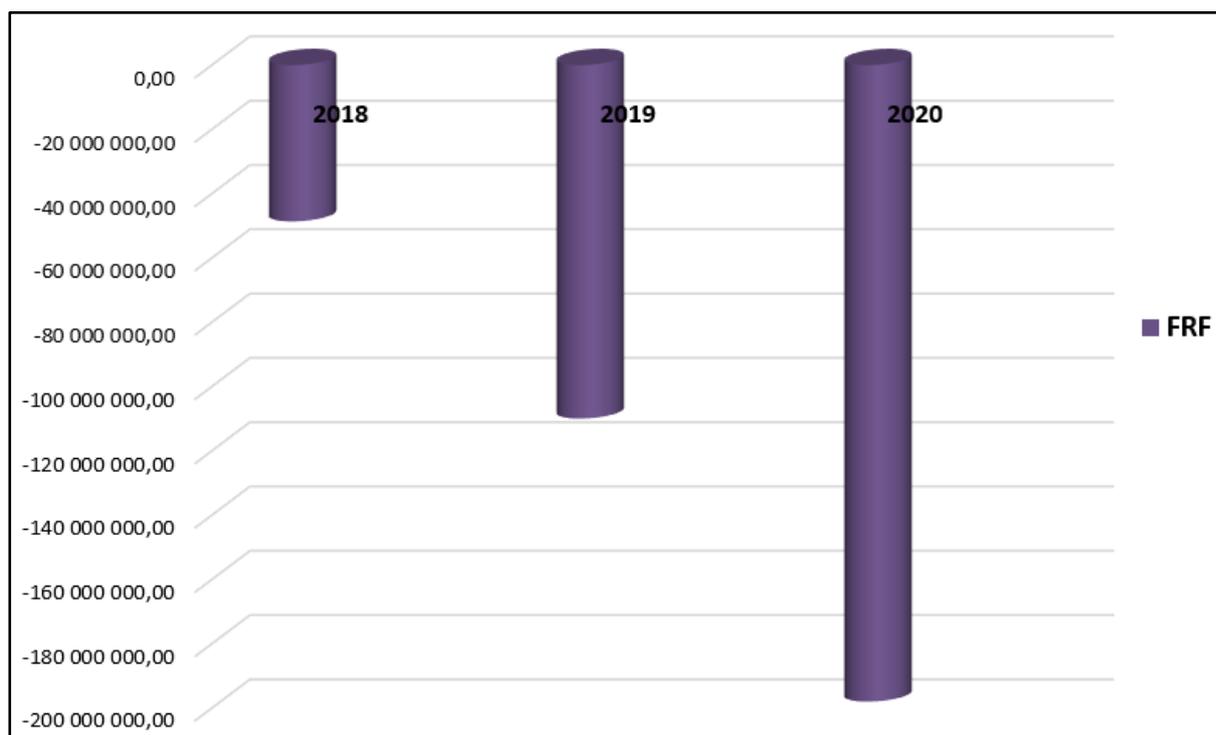
FRF = Actif circulant – Dettes à court terme.

Tableau 37 : Calcul de FRF par le bas du bilan. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
Actif circulant (1)	30 018 223,3	8 175 648,5	36 958 196,93
Dettes à court terme (2)	78 636 308,87	118 124 977,80	234 933 647,88
FRF (1) – (2)	(48 618 085,57)	(109 949 329,3)	(197 975 450,95)

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers de l'ONA

Figure 22 : Présentation graphique du FRF.



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers de l'ONA

On remarque la présence d'un fonds de roulement financier négatif durant les trois exercices de 48 618 085,57 et 109 949 329, 3 et 197 975 450,95 respectivement pour les années d'activité, dans ce cas on parle d'insuffisance en fonds de roulement car il manque des fonds pour financer les immobilisations.

1-2-2- Le calcul du fonds de roulement propre (FRP)

Le fonds de roulement propre se calcule comme suit :

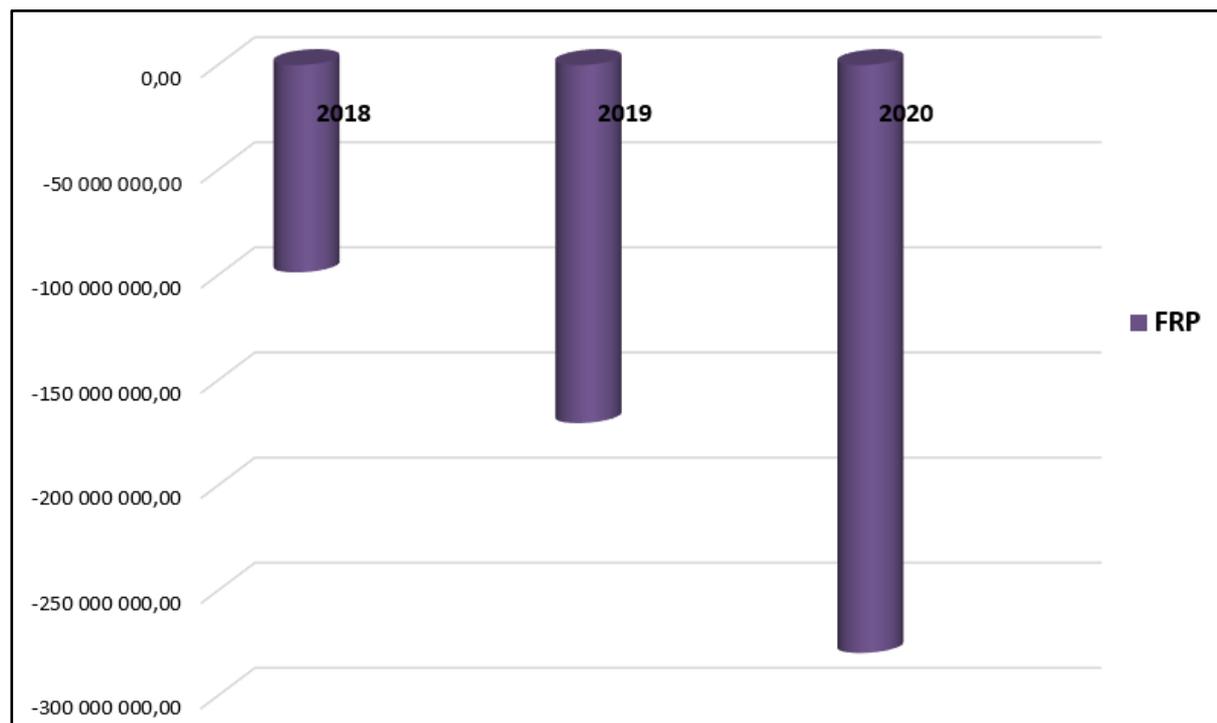
$$\text{FRP} = \text{Capitaux propres} - \text{Actif immobilisé}$$

Tableau 38 : Calcul du FRP pour les exercices 2018, 2019, 2020. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux propres (1)	(50 079 778,65)	(123 223 180,30)	(236 518 847,14)
Actif immobilisé (2)	48 502 257,91	47 030 414,61	43 066 511,12
FRP (1) – (2)	(98 582 036,56)	(170 253 594,91)	(279 585 358,26)

Source : Réalisé par nous-même à partir des bilans financiers en grandes masses

Figure 23 : Représentation graphique du FRP



Source : Réalisé par nous-même à partir des bilans financiers en grandes masses

1-2-3- Le calcul du fonds de roulement étranger (FRE)

Le fond du roulement étranger se calcule par la formule suivante :

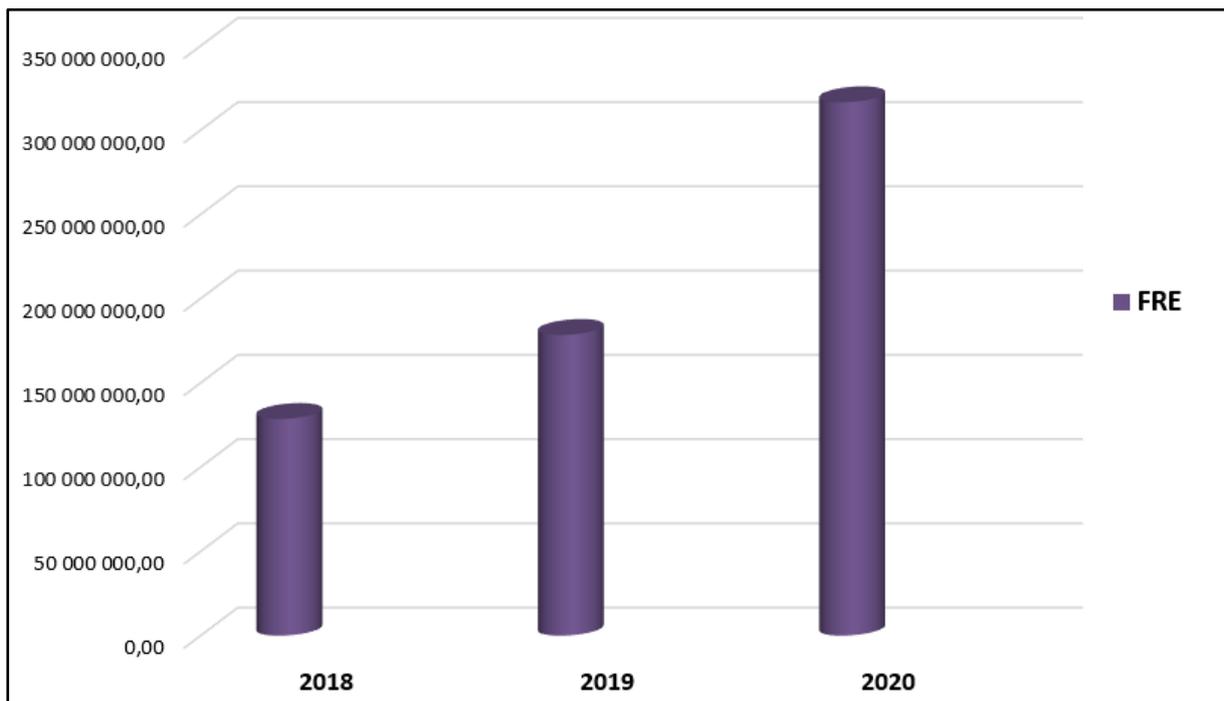
$$\text{FRE} = \text{DLMT} + \text{DCT}$$

Tableau 39 : Calcul du FRE pour les exercices 2018, 2019, 2020. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
DLMT (1)	49 963 950,99	60 304 265,61	81 609 907,31
DCT (2)	78 636 308,87	118 124 977,80	234 933 647,88
FRE (1) + (2)	128 600 259,86	178 429 243,41	316 543 555,19

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers en grandes masses

Figure 24 : Représentation graphique du FRE.



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers en grandes masses

L'ONA a enregistré un fonds de roulement étranger positif pendant les trois exercices avec une variation d'une année à une autre. Nous constatons que l'entreprise est dépendante des ressources extérieures pour le financement d'investissement et d'exploitation. Elle est dans ces conditions extrêmement difficile pour elle de sauvegarder son autonomie financière.

A partir de notre étude financière de l'entreprise l'ONA durant les trois années d'exercices 2018, 2019 et 2020, nous pouvons dire que l'analyse des différents indicateurs de l'équilibre financier est dangereuse et temporaire puisque l'origine des liquidités contenues dans la trésorerie est majoritairement des dettes.

Après avoir présenté les différents indicateurs de l'équilibre financière, nous allons procéder des calculs de certains ratios significatifs pour compléter l'analyse de la situation financière de l'entreprise l'ONA de Béjaïa.

Section 02 : Analyse par la méthode des ratios

A l'aide des résultats obtenus à partir des bilans financiers que nous allons procéder à l'analyse des ratios de la structure financière et les ratios de liquidité et de solvabilité permettant ainsi d'estimer si l'entreprise est capable de faire face à ses dettes exigibles à court terme.

2-1- Ratios de la structure financière

Ces ratios donnent une certaine mesure du degré de liquidité de l'ensemble du capital, On distingue :

Tableau 40 : Calcul des ratios de la structure financière. (UM = DA)

Ratios	Formules	Normes	2018	2019	2020
Financement permanent	Capitaux permanent / actif immobilisé	≥ 1	-0,0024	-1,3378	-3,597
Financement propre	Capitaux propres / actif immobilisé	≥ 1	-1,0325	-2,62	-5,4996
Ratio d'endettement	Total des dettes / total de l'actif	$< 0,5$	1,6378	3,2321	3,9556
Ratio d'autonomie financière	Capitaux propres / ensemble des dettes	> 1	-0,3894	-0,6906	-0,7472

Source : réalisé par nos soins à partir des bilans financiers de l'ONA 2018, 2019, 2020.

- **Financement permanent** : Durant les trois années, 2018, 2019 et 2020, ce ratio de financement permanent est inférieur à 1 se qui signifie à que l'entreprise l'ONA n'arrive pas à financer ses valeurs immobilisées par ses capitaux permanent, alors elle ne respecte pas le principe de l'équilibre financier, et dispose d'un fonds de roulement négatif.

- **Financement propre** : D'après les résultats obtenu on remarque que ce ratio est inférieur à 1 en 2018,2019 et2020, ce qui signifie que l'entreprise l'ONA n'arrive pas à financer l'actif immobilisé par ses propre moyen d'où le recours important à l'endettement (à court terme en particulier).
- **Ratio d'endettement** : Au cours des trois années le ratio d'endettement est supérieur à 50%, ce qui signifie que la majorité des ressources de l'entreprise proviennent des dettes financières. Donc l'ONA n'est pas indépendante financièrement.
- **Ratio d'autonomie financière** : Durant les trois années 2018, 2019 et 2020 on a enregistré une ratio d'autonomie financière est inférieur à 1, donc les capitaux propres ne couvrent pas l'ensemble des dettes contractées auprès des établissements bancaires. Alors l'entreprise de l'ONA n'est pas autonome et indépendante.

2-2- Ratios de liquidité et de solvabilité

Les ratios de liquidité et de solvabilité permettent d'estimer si l'entreprise est capable de faire face à ses dettes exigibles à court terme. Trois ratios relatifs à la liquidité de l'entreprise peuvent être calculés.

Tableau 41 : Calcul des ratios de liquidité et de solvabilité. (UM = DA)

Ratios	Formules	Normes	2018	2019	2020
Liquidité générale	Actif circulant / DCT	> 1	0,3869	0,0074	0,1608
Liquidité réduite	(VR+VD) / DCT	>1	0,0870	0,0556	0,1528
Liquidité immédiate	VD / DCT	>1	0,0569	0,0109	0,0349
Solvabilité générale	Total actifs/total des dettes	> 1	0,6106	0,3094	0,2528

Source : réalisé par nos soins à partir des bilans financiers de l'ONA 2018, 2019,2020.

- **Liquidité générale** : D'après le tableau on constate que le ratio est inférieur à 1 pour les années 2018, 2019 et 2020, l'entreprise l'ONA présente un actif circulant qui offre un degré de liquidité extrêmes faible, et ne peut pas faire à l'échéance de ses DCT à partir de son actif circulant, donc l'entreprise à de problème de liquidité général. Ce qui traduit que l'ONA à partir des valeurs circulantes elle sera incapable de rembourser la totalité de ses dettes à court terme et dégage un excédent de ressources.

- **Liquidité réduite** : Ce ratio est inférieur à 1, on constate donc que l'entreprise ne couvre respectivement que 8,7%, 5,56%, 15,28 % pour les années 2018, 2019 et 2020 de ses dettes à court terme à partir de ses valeurs réalisables et disponibles, ce qui implique que l'entreprise peut avoir des problèmes de liquidité pour rembourser ses DCT.
- **Liquidité immédiate** : On remarque que ce ratio de liquidité immédiate est inférieur à 1 durant les trois années, ce qui implique que l'ONA ne pourra pas rembourser dans l'immédiat ses dettes à court terme à cause d'un manque de la valeur disponible.
- **Solvabilité générale** : Durant les trois années 2018, 2019 et 2020 la solvabilité générale est inférieure à 1, cela indique que l'entreprise sera incapable de rembourser ses dettes, dû principalement à un total des dettes trop élevé par rapport au total des actifs.

2-3- L'effet de levier

Il représente la différence entre la rentabilité économique et la rentabilité financière. Il se calcule par la formule suivante :

$$\text{Effet de levier} = \text{rentabilité économique} - \text{rentabilité financière}$$

Tableau 42 : Calcul de l'effet de levier.

Désignation	Formule de calcul	2018	2019	2020
Ratio de rentabilité économique (RE)	Résultat net /Total actif	-1,3266	-1,0198	-1,1240
Ratio de rentabilité financière (RF)	Résultat net /Capitaux propre	2,0800	0,4569	0,3803
L'effet de levier	RE - RF	-3,4066	-1,4767	-1,5043

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise l'ONA.

- **La rentabilité économique** : Nous remarquons que les résultats obtenus durant les trois années, le ratio de la rentabilité économique est négatif, il présente (-132,66%) et (-101,98%) et (-112,4) en 2018, 2019 et 2020, respectivement qui est due à la diminution des produits (résultat d'exploitation négatif), ce qui démontre la situation critique dont laquelle se trouve l'entreprise (rentabilité déficitaire) ;
- **La rentabilité financière** : Ce ratio est positif durant les trois années, 2018, 2019 et 2020 ce qui signifie que la rentabilité financière est suffisante.

- **L'effet de levier :** Durant les trois années l'effet de levier est négatif, ce qui veut dire que la rentabilité financière supérieur à la rentabilité économique ce qui traduit un impact négatif de l'endettement sur la rentabilité de l'entreprise.

Section 03 : Analyse de l'activité de L'ONA

Dans cette analyse de l'activité de l'entreprise, nous allons enchaîner par l'analyse de la rentabilité moyennement et après avoir calculé les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF) à partir d'un document central qui est le tableau des comptes résultat (TCR).

3-1- Analyse par les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

L'analyse financière ne se limite pas à l'étude du bilan, il faut également examiner le tableau des comptes de résultat afin d'aboutir à une étude financière plus proche de la réalité économique. Le tableau suivant, nous présente les différents soldes intermédiaires de gestion pour le cas de l'ONA qui nous concerne dans ce présent travail durant la période de notre étude 2018, 2019 et 2020.

- **La marge commerciale :** La marge commerciale est à suivre très près pour les entreprise de la grande distribution. Ce solde est nul durant tous les exercices car l'entreprise l'ONA n'achète pas des marchandises mais elle vend des services.
- **Production de l'exercice :** L'entreprise l'ONA a connu une augmentation importante de 94 561 943,19 DA en 2019 par rapport à 2018, et il a continué d'augmenter en 2020 de 86 513 688,97DA et cela est dû à l'augmentation des produits vendus.
- **La valeur ajoutée :** Considérée comme la richesse créée par l'entreprise. La valeur ajoutée est positive pour les trois années, on constate une augmentation de 85 128 639,75 en 2019 par rapport au 2018 et a augmenté en 2020 de 90 666 592,20. Ceci s'explique principalement par l'augmentation de la production de l'exercice ainsi que par la hausse de la production vendue.

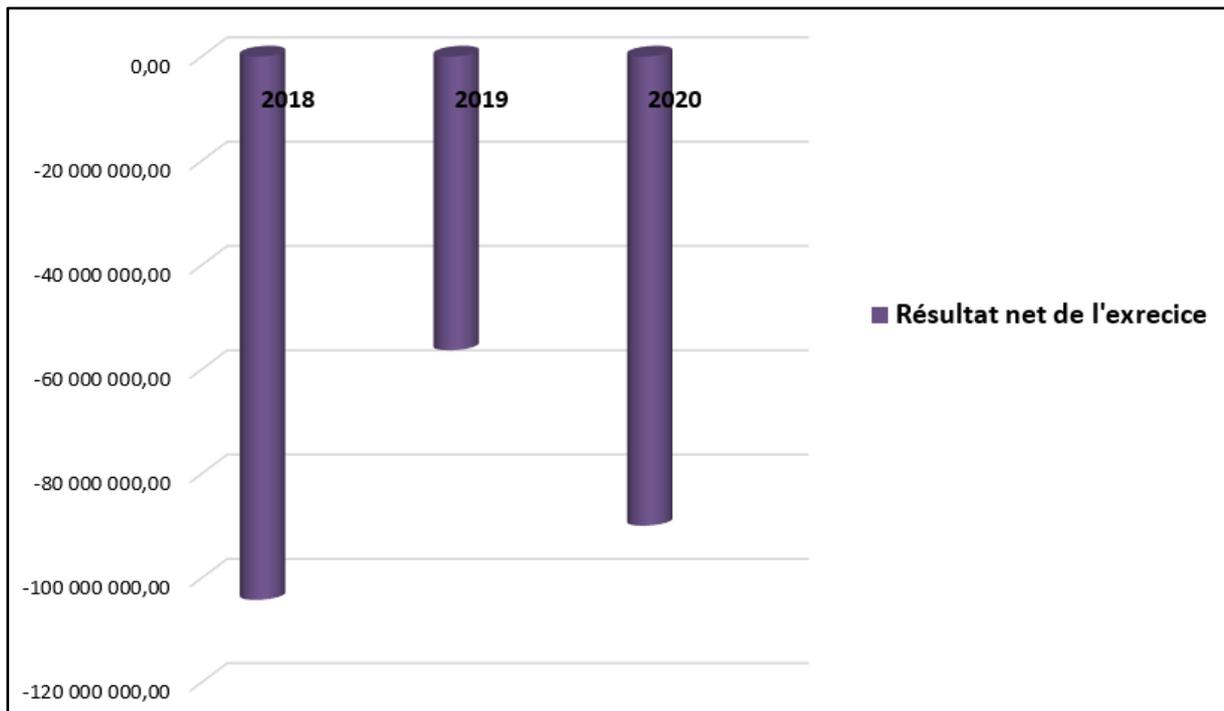
Tableau 43 : Calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG). (UM=DA)

Désignation	2018	2019	2020
Marge commerciale	-	-	-
Ventes et produits annexes	114 914 452,15	209 476 395,34	295 990 084,31
I. Production de l'exercice	114 914 452,15	209 476 395,34	295 990 084,31
Achat consommés	13 643 575,70	19 268 100,93	15 594 347,74
Services extérieures et autres consommations	7 677 207,74	10 769 275,28	12 432 030,70
II. Consommations de l'exercice	21 320 783,44	30 037 376,21	28 026 377,74
III. Valeur ajoutée (I – II)	92 078 474,62	177 207 114,37	267 873 706,57
Charges de personnel	178 096 304,70	211 413 644,48	320 926 981,80
Impôts, taxes et versements assimilés	2 583 189,08	4 509 527,94	6 192 001,68
IV. Excédent brut d'exploitation	-88 601 019,16	-38 716 058,05	-59 245 276,91
+ Autres produits opérationnels	2 144 298,43	4048684,21	4960784,16
-Autres charges opérationnelles	6 527 541,32	8297058,46	13840277,28
-Dotations aux A/P	19 796 437,74	22968207,17	37293995,47
+ Reprises sur pertes de valeurs et provision	7 326 014,36	7 825 259,63	9 397 282,52
V. Résultats d'exploitation	-105 454 685,43	-58107405,84	-96 021482,98
+ Produits financiers	-	-	-
-Charges financières	-	-	-
VI. Résultat financier	-	-	-
VII. RCAI (V + VI)	-105454685,43	-58 107405,84	-96 021482,98
Impôts différés	-1286383,56	-1807515,26	-6071089,66
Total produits de l'activité ordinaire	124384764,94	221350340,18	310348150,99
Total des charges de l'activité ordinaire	228553066,81	277650230,76	400298544,31
VIII. Résultats des activités ordinaires	-104168301,87	-56299890,58	-89950393,32
Eléments extraordinaire (produits)	-	-	-
Eléments extraordinaire (charges)	-	-	-
IX. Résultat extraordinaire	-	-	-
X. Résultat net de l'exercice	-104168301,87	-56299890,58	-89950393,32

Source : réalisé par nos soins à partir des comptes de résultats de l'entreprise l'ONA.

- **Excédent brute d'exploitation** : Permettant de connaître la rentabilité réelle de l'entreprise, L'ONA enregistre un excédent brut d'exploitation négative durant les années 2018, 2019 et 2020 ce qu'on appelle l'insuffisance brute d'exploitation cela est due à l'importance des charges supportées par l'entreprise, qui sont les charges de personnel.
- **Le résultat d'exploitation** : l'ONA a dégagé un résultat d'exploitation négatif pour les années 2018, 2019 et 2020 cela est dû à une forte augmentation des autres charges opérationnelles.
- **Résultat net de l'exercice** : Ce résultat est considéré comme un bon indicateur de la rentabilité générale de l'entreprise, et synthétise tous les résultats partiels des soldes intermédiaires de gestion. L'ONA a enregistré un résultat net déficitaire durant les trois années. Cela est due au déficit du résultat des activités ordinaires et l'augmentation des dotations amortissement et les charges.

Figure 25 : Présentation graphique de l'évolution du résultat net de l'exercice. (UM = DA)



Source : réalisé par nos soins à partir des comptes de résultats de l'entreprise l'ONA.

3.2. La capacité d'autofinancement (CAF)

Le calcul de la capacité d'autofinancement consiste à déterminer le surplus monétaire que dégage l'ONA, à partir du tableau des soldes intermédiaires de gestion, nous allons présenter deux méthodes de calcul : la méthode soustractive et additive.

3-2-1- La méthode soustractive

Cette méthode se calcule à partir de l'excédent brut d'exploitation, duquel on retranche les charges décaissables et auxquelles on ajoute les produits encaissables. :

Tableau 44 : Calcul de la CAF par la méthode soustractive. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
EBE	-88 601 019,16	-38 716 058,05	-59 245 276,91
+ Autres produits d'exploitation	2 144 298,43	4 048 685,21	4 960 784,91
-Autres charge d'exploitation	6 527 541,32	8 297 085,46	13 840 277,28
+ Produit financier	-	-	-
-Charge financière	-	-	-
+ Produits exceptionnels	-	-	-
-Charges exceptionnels	-	-	-
-IBS	-1 286 383,56	-1 807 515,26	-6 071 089,66
= CAF	-91 697 878,49	-41 156 943,04	-62 053 680,37

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir du tableau des SIG de l'ONA

3-2-2 La méthode additive

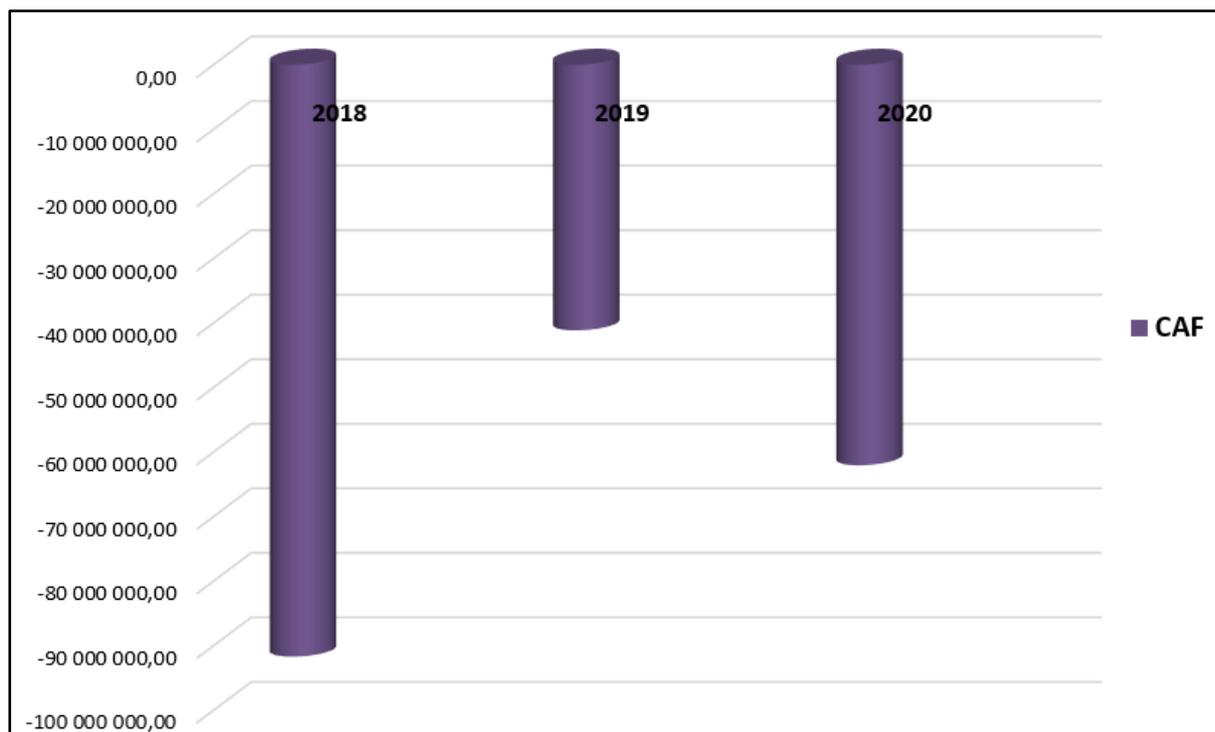
Cette méthode consiste à retraiter le résultat de l'exercice, le calcul est comme suit :

Tableau 45: Calcul de la CAF par la méthode additive. (UM = DA)

Désignation	2018	2019	2020
Résultat de l'exercice	-104 168 301,87	-56 299 890,58	-89 950 393,32
+ Dotations aux amortissements et provisions	19 796 437,74	22 968 207,17	37 293 995,47
-Reprise sur amortissements et provision	7 326 014,36	7 825 259,63	9 397 282,52
-Quottes parts de subvention	-	-	-
= CAF	-91 697 878,49	-41 156 943,04	-62 053 680,37

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir du tableau des SIG de l'ONA

Figure 26 : Représentation graphique de la CAF. (UM = DA)



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir du tableau des SIG de l'ONA

La capacité d'autofinancement (CAF) est un indicateur très important qui permet de juger la richesse financière créée par l'entreprise, plus la CAF est importante plus l'entreprise est en mesure de faire face à ses besoins de financement.

D'après les résultats trouvés dans le tableau et le graphique, on constate que l'ONA réalise durant les trois années 2018, 2019 et 2020 une capacité d'autofinancement (CAF) négative, ce qui signifie que l'ONA ne peut pas faire face à ses besoins de financement. Cette situation est influencée par l'évolution du résultat net.

Conclusion

A partir de notre étude qu'on a réalisée pour la situation financière de l'ONA durant les trois années 2018, 2019 et 2020. Nous constatons ce qui suit :

A partir de l'analyse des indicateurs de l'équilibre financier que nous avons mené nous a permis de constater que la situation de l'ONA est en déséquilibre durant la période de notre étude que la trésorerie reste positive. Mais cela veut dire que la règle de l'équilibre financier n'est pas respectée.

L'analyse financière de l'ONA à travers le calcul et la détermination des ratios, indique que cette entreprise est moyennement acceptable. On a remarqué que l'entreprise a enregistré un problème de liquidité général durant les années 2018, 2019 et 2020 l'ONA ne permet pas de rembourser ses dettes à court terme à partir des valeurs circulante, de plus l'entreprise n'est pas autonome financièrement. Nous avons constaté que l'ONA n'est pas rentable financièrement et économiquement sur toute la période de l'étude.

Néanmoins, l'ONA, dispose d'une capacité d'autofinancement négative durant les années 2018, 2019 et 2020 donc l'ONA ne peut pas faire face à ses besoins de financement.

Conclusion

générale

Conclusion générale

Une entreprise est un centre de décision économique autonome (une entité), disposant des ressources humaines, matérielles et financières qu'elle gère en vue de produire des biens et des services destinés à la vente dont l'objectif est de réaliser des gains.

Pour que cela se réalise dans les normes, il faut faire appel à une fonction d'analyse et de diagnostic, en utilisant les différentes méthodes et outils tels que l'analyse de l'équilibre financier, l'analyse par la méthode des ratios et l'analyse de l'activité, ce qui permet de faire un diagnostic financier d'une entreprise, afin de détecter ses forces et ses faiblesses.

L'élaboration d'un diagnostic financier est un volet important du diagnostic d'ensemble, il a un rôle d'information et de communication. Ce diagnostic leur permettra de mieux comprendre l'évolution passée de l'entreprise et de juger son potentiel de développement et le risque lié à la santé de l'entreprise et ses résultats.

Afin de bien mener notre travail, nous avons procédé au traitement d'un cas pratique portant sur l'analyse des documents de l'entreprise Office National d'Assainissement (ONA), pendant les trois dernières années successives 2018, 2019 et 2020 afin de mieux comprendre l'importance et l'utilité des diagnostic financier.

La mise en pratique de toutes nos connaissances théoriques pendant notre période de stage à l'ONA district de Bejaïa a été bien bénéfique, car cela nous a permis de concevoir la convergence qui existe entre le savoir théorique et la pratique sur le terrain et de connaître d'autres supports financiers et comptables. Notre étude analytique de la société l'ONA nous a permis de mettre en œuvre l'aspect théorique de notre travail, et cela par une étude exhaustive, en nous servant de différents outils du diagnostic financier, en suivant l'évolution des résultats d'une année à une autre pour enfin en faisant une interprétation de ces derniers.

De ce fait, au cours de notre étude et après des brèves analyses menées au sein de cette entreprise, les résultats obtenus nous ont permis de confirmer notre première hypothèse selon laquelle « la structure financière de l'ONA est financièrement équilibrée », elle démontre que l'entreprise dispose d'une situation financière non satisfaisante pour atteindre son équilibre durant les trois exercices, cela est dû à l'inexistence de capital au niveau de passif du fait qu'il est directement consolidé avec la comptabilité du groupe au niveau de la direction générale à

Tizi-Ouazo vu qu'elle est une unité. Alors dans ce cas l'hypothèse n'a pas été confirmée mais infirmée, car l'ONA ne possède pas une structure financière équilibrée.

A partir de l'analyse de la rentabilité et de l'activité nous avons déduit que l'ONA possède une capacité d'autofinancement négative, favorisée par une activité stable et une rentabilité faible, cela confirme notre deuxième hypothèse selon laquelle « l'ONA arrive à dégager une rentabilité suffisante pour assurer son autofinancement ».

Ces résultats nous permettent d'infirmier que l'ONA n'est pas saine financièrement pour piloter sa performance.

Nous avons énuméré quelques solutions qui pourraient remédier ces indicateurs de gestions, on sollicite l'entreprise à avoir son autonomie financière de la direction générale.

Bibliographie

Bibliographie

Ouvrage

- ❖ **Alain MARION., (2007).** Analyse financière, concepts et méthode. Dunod, 4^{ème} édition, Paris.
- ❖ **Alain RIVET., (2003).** Gestion financière. Ellipses, Paris, 2003.
- ❖ **A TAZDAIT., (2009).** Maitrise du système comptable financier, 1^{ère} édition, Alger : ACG.
- ❖ **Barreau J. DELAHAYE., (1995).** Gestion financière. Dunod, 4^{ème} édition, Paris.
- ❖ **Béatrice MEUNIER-ROCHER., (2001).** Le diagnostic financier. Eyrolles, 2^{ème} édition, Paris.
- ❖ **Béatrice MEUNIER-ROCHER., (2008).** Le diagnostic financier. Eyrolles, 4^{ème} édition, Paris.
- ❖ **Briquet FERRI., (1997).** Les plans de financement, Economica, Paris.
- ❖ **Didier CHADOUNE., (2006).** Comptabilité nationale financière, Série, Paris.
- ❖ **Elie COHEN., (2004).** Analyse financière et développement financier, Edicef, Paris.
- ❖ **Éric STEPHANY., (2010).** Gestion financière. Economica, 2^{ème} édition, Paris.
- ❖ **Jean Damascène RUZIGANDE., (2004).** Diagnostic financier des entreprises d'assurances. Université Libre Kigali.
- ❖ **Jean- Louis AMELON., (2002).** Gestion financier. Maxima, 3^{ème} édition, Paris.
- ❖ **Jean-Pierre LAHILLE., (2007).** Analyse financière. Dunod, 3^{ème} édition Paris.
- ❖ **Jean-Yves EGLEM. André PHILIPS et Christian RAULET., (2000).** Analyse comptable et financière. Dunod, 8^{ème} édition, Paris.
- ❖ **Hubert DE LA BRUSLERIE., (2010).** Analyse financière, information financière diagnostic et évaluation. Dunod, 4^{ème} édition, Paris.
- ❖ **Georges DEPALLESENS, Jean-Pierre JOBARD., (1997).** Gestion financière de l'entreprise. Sirey, 11^{ème} Edition, Paris.
- ❖ **Georges LEGROS., (2010).** Mini manuel de finance. Dunod, Paris.
- ❖ **K CHIHA (2009).** Finance d'entreprise. Houma, Alger.
- ❖ **Michel REFAIT., (1994).** L'analyse financière. PUF, Paris.
- ❖ **Mondher BELLALAH., (1998).** Gestion financière. Economica, Paris.
- ❖ **Patrice VIZZAVONA., (2004).** Gestion financière. Berti, 9^{ème} édition, Alger.

- ❖ **Pierre RAMAGE., (2001).** Analyse et diagnostic financier », Edition d'organisation, Paris.
- ❖ **Serge EVARET., (1992).** Analyse et diagnostic financier. Edition Electronique EDIE, Paris.

Mémoires et thèses

- ❖ Mémoire de fin d'étude, BOUGAHAM Mohamed, « Le diagnostic financier d'une entreprise cas de CEVITAL SPA.
- ❖ Mémoire de fin de cycle, TIGUERT Sofiane, « diagnostic financier d'une entreprise », cas de SONATRACH (DRGB) de Bejaia.

Documents

- ❖ Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire n°19 du 25/03/2009.

Sites Internet

<https://www.marketing-etudiant.fr/cours/s/comptabilité-le-solde-intermediare-de-gestion.php>

<https://www.manager-go.com/finance/analyse-du-bilan.htm>

Anneses

BILAN ACTIF

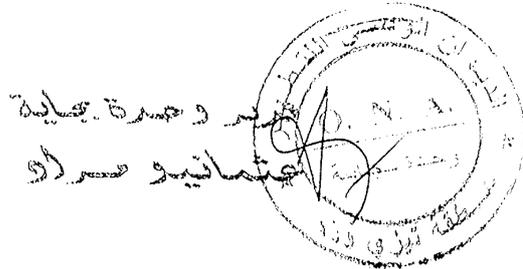
Exercice clos le Décembre (14) 2018

Page: 1

ACTIF	NOTE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles		6 161 000,00	55 808,33	6 105 191,67	6 113 331,67
Immobilisations corporelles		115 756 510,38	81 478 581,24	34 277 929,14	31 892 567,04
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence - entreprises associées					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		563 000,00		563 000,00	201 000,00
Impôts différés actif		7 556 137,10		7 556 137,10	6 269 753,54
TOTAL ACTIF NON COURANT		130 036 647,48	81 534 389,57	48 502 257,91	44 476 652,25
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		1 840 603,29		1 840 603,29	1 836 730,66
Créances et emplois assimilés					
Clients		22 424 181,82	405 950,84	22 018 230,98	2 721 582,80
Autres débiteurs		106 894,70		106 894,70	94 894,70
Impôts		1 578 213,69		1 578 213,69	678 803,07
Autres actifs courants					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		4 474 280,64		4 474 280,64	378 147,68
TOTAL ACTIF COURANT		30 424 174,14	405 950,84	30 018 223,30	5 710 158,91
TOTAL GENERAL ACTIF		160 460 821,62	81 940 340,41	78 520 481,21	50 186 811,16



Handwritten notes and signatures in Arabic script, including the name 'عبدالمجيد صرلاو' (Abdelmajid Srilaou).

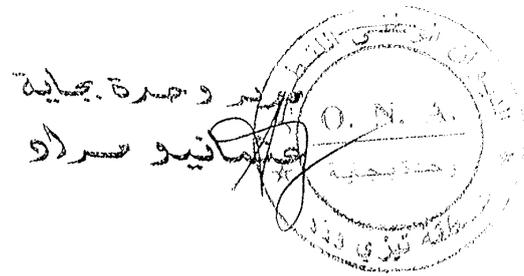


BILAN PASSIF

Exercice clos le Décembre (14) 2018

Page: 2

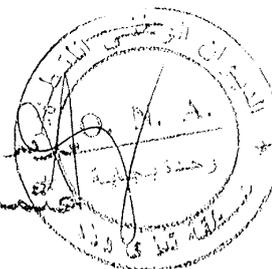
PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)			
Capital non appelé			
Prime et réserves (Réserves consolidées)			
Ecart de réévaluation		-4 990 478,34	-4 990 478,34
Ecart d'équivalence			
Résultat net (Résultat net part du groupe)		-104 168 301,87	-152 391 565,50
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Liaisons inter unités		59 079 001,56	139 417 198,40
TOTAL I		-50 079 778,65	-17 964 845,44
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		49 963 950,99	30 345 540,10
TOTAL PASSIFS NON COURANT II		49 963 950,99	30 345 540,10
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		12 484 811,29	6 061 609,20
Impôts		3 957 348,14	517 603,40
Autres dettes		62 194 149,44	31 226 903,60
Trésorerie Passif			
TOTAL GENERAL PASSIF III		78 636 308,87	37 806 116,30
TOTAL GENERAL PASSIF		78 520 481,21	50 186 811,54



COMPTE DE RESULTATS
(Par nature)

Du Mois Réouverture **Au Mois** Décembre (14) 2018

	NOTE	N	N-1
Vente et produits annexes		114 914 452,15	49 864 524,88
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		114 914 452,15	49 864 524,88
Achat consommés		13 643 575,70	10 699 395,65
Service extérieurs et autres consommations		7 677 207,74	6 459 599,87
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		21 320 783,44	17 158 995,52
Cessions internes fournies			
Cessions internes reçues		1 515 194,09	590 333,33
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		92 078 474,62	32 115 196,03
Charges de personnel		178 096 304,70	176 358 874,72
Impôts, taxes et versements assimilés		2 583 189,08	1 275 790,49
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-88 601 019,16	-145 519 469,18
Autres produits opérationnels		2 144 298,43	2 047 949,21
Autres charges opérationnelles		6 527 541,32	961 661,78
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		19 796 437,74	19 411 954,83
Reprise sur pertes de valeur et provisions		7 326 014,36	10 518 308,47
V - RESULTAT OPERATIONNEL		-105 454 685,43	-153 326 828,11
Produits financiers			
Charges financières			
VI - RESULTAT FINANCIER			
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS		-105 454 685,43	-153 326 828,11
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultat ordinaires		-1 286 383,56	-935 262,57
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		124 384 764,94	62 430 782,56
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		228 553 066,81	214 822 348,10
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-104 168 301,87	-152 391 565,54
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
X - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-104 168 301,87	-152 391 565,54

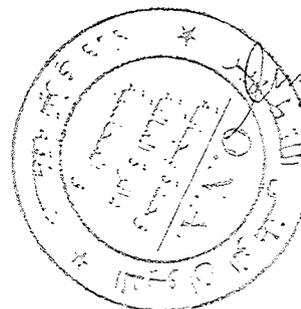


Balance créances sur clients par âge au 31/12/2018

DESIGNATIONS DES CLIENTS OU RAISON SOCIALE	Créances vivantes 1 à 2 ans (1)	Créances douteuses à provisionner		Total (1+2+3)
		de 2 à 4 ans (2)	plus de 4 ans (3)	
Clients Administrations et Collectivités Publiques	20 142 075,20			20 142 075,20
S/Total (1) du compte 4111	20 142 075,20			20 142 075,20
Clients Particuliers et Sociétés Privées	1 342 254,60			1 342 254,60
S/Total (2) du compte 4112	1 342 254,60			1 342 254,60
Clients Entreprises Publiques	228 923,20			228 923,20
S/Total (3) du compte 4113	228 923,20			228 923,20
Clients retenue de Garantie				0,00
S/Total (4) du compte 4114	0,00	0,00	0,00	0,00
Client douteux (Compte 416)		391 886,09	319 042,73	710 928,82
S/Total (5) du compte 416		391 886,09	319 042,73	710 928,82
Total général des créances (en T.T.C) (6) = (1+2+3+4+5)				22 424 181,82
Chiffre d'Affaires soumis à la TVA (a)	19%	329 316,04	268 103,13	597 419,18
	9%			0,00
Chiffre d'Affaires non soumis à la TVA (b)	(exonéré)			0,00
Montant hors taxes des clients douteux (7) = (a+b)		329 316,04	268 103,13	597 419,18
Taux (8)		50%	90%	
Pertes de valeurs sur comptes clients (9) = (7x8)		164 658,02	241 292,82	405 950,84
Total des créances nettes (6-9)				22 018 230,98

Le S/DFC

Le comptable de l'unité



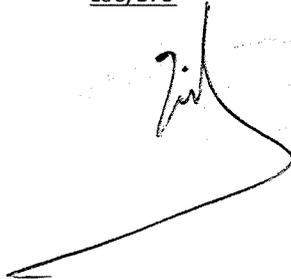
Handwritten notes and signatures in the bottom right corner of the page.

EPIC/ OFFICE NATIONAL DE L'ASSAINISSEMENT
 Zone : Tizi-Ouzou
 Unité: Bejaia

BALANCE FOURNISSEURS PAR AGE AU 31/12/2018

DESIGNATIONS DES FOURNISSEURS OU RAISON SOCIALE	A un an au plus (1)	A Plus d'un an et 4 ans (2)	A Plus de 4 ans (3)	TOTAL DES FOURNISSEURS 4 = (1+2+3)
Fournisseurs de Stocks	2 995 297,34			2 995 297,34
S/Total (1) du compte 4011	2 995 297,34	0,00	0,00	2 995 297,34
Fournisseurs de Services	9 046 142,32	12 500,00		9 058 642,32
S/Total (2) du compte 4012	9 046 142,32	12 500,00	0,00	9 058 642,32
Fournisseurs Retenue de Garantie	326 421,63			326 421,63
S/Total (3) du compte 4013	326 421,63	0,00	0,00	326 421,63
Fournisseurs d'Immobilisations Entreprise Publiques	39 000,00			39 000,00
S/Total (4) du compte 4041	39 000,00	0,00	0,00	39 000,00
Fournisseurs d'Immobilisations Entreprise Privées	65 450,00			65 450,00
S/Total (5) du compte 4042	65 450,00	0,00	0,00	65 450,00
Fournisseurs de Stocks et Ser.Factures non Parvenue				0,00
S/Total (6) du compte 4080	0,00	0,00	0,00	0,00
Fournisseurs d'Immobilisation Factures Non Parvenue				0,00
S/Total (7) du compte 4084	0,00	0,00	0,00	0,00
Total (A)=(1+2+3+4+5+6+7)	12 472 311,29	12 500,00	0,00	12 484 811,29
Avances et acomptes versées au fournisseurs				0,00
S/Total (8) du compte 4091	0,00	0,00	0,00	0,00
Consignation versées				0,00
S/Total (9) du compte 4093	0,00	0,00	0,00	0,00
Fournisseurs Débiteurs				0,00
S/Total (10) du compte 4099	0,00	0,00	0,00	0,00
Total (B)=(8+9+10)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = (Total A - Total B)	12 472 311,29	12 500,00	0,00	12 484 811,29

Le S/DFC



Le comptable de l'unité

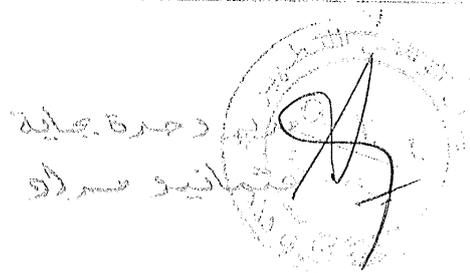
Handwritten signature of the unit accountant and a circular official stamp of the Office National de l'Assainissement, Tizi-Ouzou, Algérie.

BILAN ACTIF

Exercice clos le Décembre (13) 2019

Page: 1

ACTIF	NOTE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Carte d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles		6 161 000,00	63 948,33	6 097 051,67	6 105 191,67
Immobilisations corporelles		129 042 372,38	98 035 661,80	31 006 710,58	34 277 929,14
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence - entreprises associées					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		563 000,00		563 000,00	563 000,00
Impôts différés actif		9 363 652,36		9 363 652,36	7 556 137,10
TOTAL ACTIF NON COURANT		145 130 024,74	98 099 610,13	47 030 414,61	48 502 257,91
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		1 608 658,81		1 608 658,81	1 840 603,29
Créances et emplois assimilés					
Clients		3 953 849,05	567 847,61	3 386 001,44	22 018 230,98
Autres débiteurs		148 682,70		148 682,70	106 894,70
Impôts		1 744 788,78		1 744 788,78	1 578 213,69
Autres actifs courants					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		1 287 516,77		1 287 516,77	4 474 280,64
TOTAL ACTIF COURANT		8 743 496,11	567 847,61	8 175 648,50	30 018 223,30
TOTAL GENERAL ACTIF		153 873 520,85	98 667 457,74	55 206 063,11	78 520 481,21



BILAN PASSIF

Exercice clos le Décembre (13) 2019

Page: 2

PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)			
Capital non appelé			
Prime et réserves (Réserves consolidées)			
Ecart de réévaluation		-4 990 478,34	-4 990 478,34
Ecart d'équivalence			
Résultat net (Résultat net part du groupe)		-56 299 890,58	-104 168 301,87
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Liaisons inter unités		-61 932 811,38	59 079 001,56
TOTAL I		-123 223 180,30	-50 079 778,65
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		60 304 265,61	49 963 950,99
TOTAL PASSIFS NON COURANT II		60 304 265,61	49 963 950,99
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		14 680 668,45	12 484 811,29
Impôts		697 742,85	3 957 348,14
Autres dettes		102 746 566,50	62 194 149,44
Trésorerie Passif			
TOTAL GENERAL PASSIF III		118 124 977,80	78 636 308,87
TOTAL GENERAL PASSIF		55 206 063,11	78 520 481,21

م. د. جريدة جاية
 م. د. جريدة جاية


COMPTE DE RESULTATS
(Par nature)

Du Mois Réouverture Au Mois Décembre (13) 2019

	NOTE	N	N-1
Vente et produits annexes		209 476 395,34	114 914 452,15
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		209 476 395,34	114 914 452,15
Achat consommés		19 268 100,93	13 643 575,70
Service extérieurs et autres consommations		10 769 275,28	7 677 207,74
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		30 037 376,21	21 320 783,44
Cessions internes fournies			
Cessions internes reçues		2 231 904,76	1 515 194,09
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		177 207 114,37	92 078 474,62
Charges de personnel		211 413 644,48	178 096 304,70
Impôts, taxes et versements assimilés		4 509 527,94	2 583 189,08
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-38 716 058,05	-88 601 019,16
Autres produits opérationnels		4 048 685,21	2 144 298,43
Autres charges opérationnelles		8 297 085,46	6 527 541,32
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		22 968 207,17	19 796 437,74
Reprise sur pertes de valeur et provisions		7 825 259,63	7 326 014,36
V - RESULTAT OPERATIONNEL		-58 107 405,84	-105 454 685,43
Produits financiers			
Charges financières			
VI - RESULTAT FINANCIER			
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS		-58 107 405,84	-105 454 685,43
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultat ordinaires		-1 807 515,26	-1 286 383,56
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		221 350 340,18	124 384 764,94
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		277 650 230,76	228 553 066,81
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-56 299 890,58	-104 168 301,87
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-56 299 890,58	-104 168 301,87

Handwritten signature and stamp of the Office National d'Assainissement, Zone Tizi Ouzou.

Zone / Direction:

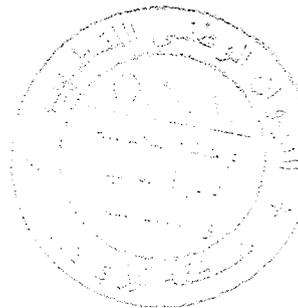
Unité: UNITE DE BEJAIA

Balance créances sur clients par âge au 31/12/2019

DESIGNATIONS DES CLIENTS OU RAISON SOCIALE	Créances vivantes 1 à 2 ans (1)	Créances douteuses à provisionner			Total (1+2+3)
		de 2 à 4 ans (2)	plus de 4 ans (3)	2%	
Clients Administrations et Collectivités Publiques					0,00
S/Total (1) du compte 4111	1 649 998,18				1 649 998,18
Clients Particuliers et Sociétés Privées					0,00
S/Total (2) du compte 4112	1 264 837,69				1 264 837,69
Clients Entreprises Publiques					0,00
S/Total (3) du compte 4113	170 686,62				170 686,62
Clients retenue de Garantie					0,00
S/Total (4) du compte 4114	0,00		0,00		0,00
Client douteux (Compte 416)					0,00
S/Total (5) du compte 416		534 115,83	334 210,73		868 326,56
Total général des créances (en T.T.C) (6) = (1+2+3+4+5)					3 953 849,05
Chiffre d'Affaires soumis à la TVA (a)	19%	534 115,83	334 210,73	0,00	868 326,56
	9%				0,00
Chiffre d'Affaires non soumis à la TVA (b)	(exonéré)				0,00
Montant hors taxes des clients douteux (7) = (a+b)		534 115,83	334 210,73	0,00	868 326,56
Taux (8)		50%	90%	100%	
Pertes de valeurs sur comptes clients (9) = (7x8)		267 057,92	300 789,66	0,00	567 847,61
Total des créances nettes (6-9)					3 386 001,44

Le S/DFC

Le comptable de l'unité



EPIC/ OFFICE NATIONAL DE L'ASSAINISSEMENT

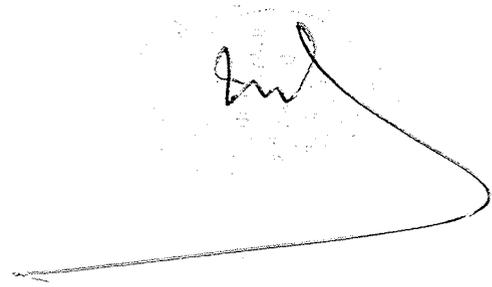
Zone / Direction:

Unité: DE BEJAIA

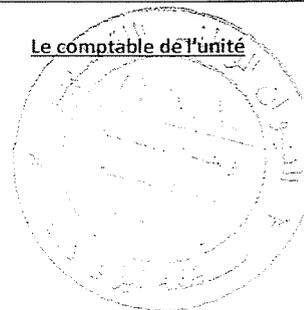
BALANCE FOURNISSEURS PAR AGE AU 31/12/2019

DESIGNATIONS DES FOURNISSEURS OU RAISON SOCIALE	A un an au plus (1)	A Plus d'un an et 4 ans (2)	A Plus de 4 ans (3)	TOTAL DES FOURNISSEURS 4 = (1+2+3)
Fournisseurs de Stocks				0,00
S/Total (1) du compte 4011	4 501 833,60	0,00	0,00	4 501 833,60
Fournisseurs de Services				0,00
S/Total (2) du compte 4012	10 009 598,35	24 354,00	0,00	10 033 952,35
Fournisseurs Retenue de Garantie				0,00
S/Total (3) du compte 4013		0,00	0,00	0,00
Fournisseurs d'Immobilisations Entreprise Publiques				0,00
S/Total (4) du compte 4041	0,00	0,00	0,00	0,00
Fournisseurs d'Immobilisations Entreprise Privées				0,00
S/Total (5) du compte 4042	144 882,50	0,00	0,00	144 882,50
Fournisseurs de Stocks et Ser.Factures non Parvenue				0,00
S/Total (6) du compte 4080	0,00	0,00	0,00	0,00
Fournisseurs d'Immobilisation Factures Non Parvenue				0,00
S/Total (7) du compte 4084	0,00	0,00	0,00	0,00
Total (A)=(1+2+3+4+5+6+7)	14 656 314,45	24 354,00	0,00	14 680 668,45
Avances et acomptes versées au fournisseurs				0,00
S/Total (8) du compte 4091	0,00	0,00	0,00	0,00
Consignation versées				0,00
S/Total (9) du compte 4093	0,00	0,00	0,00	0,00
Fournisseurs Débiteurs				0,00
S/Total (10) du compte 4099	0,00	0,00	0,00	0,00
Total (B)=(8+9+10)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = (Total A - Total B)	14 656 314,45	24 354,00	0,00	14 680 668,45

Le S/DFC



Le comptable de l'unité

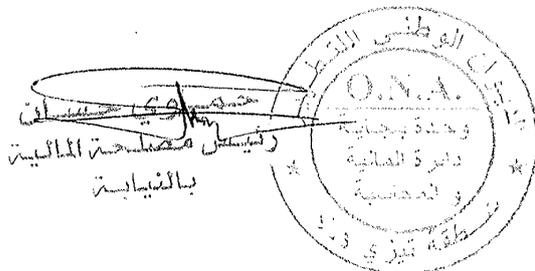


BILAN ACTIF

Exercice clos le Décembre (13) 2020

Page: 1

ACTIF	NOTE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
mmobilisations incorporelles		6 161 000,00	71 680,00	6 089 320,00	6 097 051,67
mmobilisations corporelles		129 042 372,38	108 101 830,96	20 940 541,42	31 006 710,58
mmobilisations encours					
mmobilisations financières					
Titres mis en équivalence - entreprises associées					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		601 907,68		601 907,68	563 000,00
Impôts différés actif		15 434 742,02		15 434 742,02	9 363 652,36
TOTAL ACTIF NON COURANT		151 240 022,08	108 173 510,96	43 066 511,12	47 030 414,61
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		1 053 016,88		1 053 016,88	1 608 658,81
Créances et emplois assimilés					
Clients		26 117 095,14	824 052,64	25 293 042,50	3 386 001,44
Autres débiteurs		163 205,21		163 205,21	148 682,70
Impôts		2 257 691,89		2 257 691,89	1 744 788,78
Autres actifs courants					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		8 191 240,45		8 191 240,45	1 287 516,77
TOTAL ACTIF COURANT		37 782 249,57	824 052,64	36 958 196,93	8 175 648,50
TOTAL GENERAL ACTIF		189 022 271,65	108 997 563,60	80 024 708,05	55 206 063,11

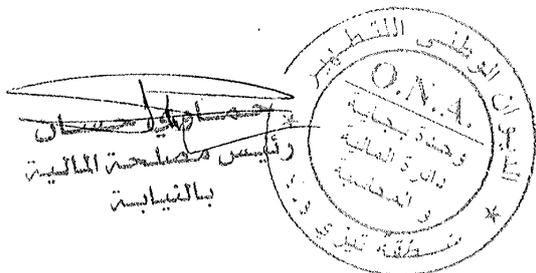


BILAN PASSIF

Exercice clos le Décembre (13) 2020

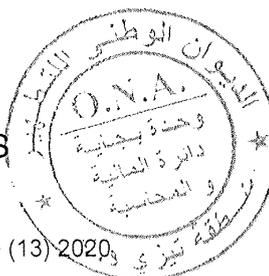
Page: 2

PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)			
Capital non appelé			
Prime et réserves (Réserves consolidées)			
Ecart de réévaluation		-4 990 478,34	-4 990 478,34
Ecart d'équivalence			
Résultat net (Résultat net part du groupe)		-89 950 393,32	-56 299 890,58
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Liaisons inter unités		-141 577 975,48	-61 932 811,38
TOTAL I		-236 518 847,14	-123 223 180,30
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		81 609 907,31	60 304 265,61
TOTAL PASSIFS NON COURANT II		81 609 907,31	60 304 265,61
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		20 052 667,64	14 680 668,45
Impôts		2 735 595,06	697 742,85
Autres dettes		212 145 385,18	102 746 566,50
Trésorerie Passif			
TOTAL GENERAL PASSIF III		234 933 647,88	118 124 977,80
TOTAL GENERAL PASSIF		80 024 708,05	55 206 063,11



COMPTE DE RESULTATS
(Par nature)

Du Mois Réouverture Au Mois Décembre (13) 2020



	NOTE	N	N-1
Vente et produits annexes		295 990 084,31	209 476 395,34
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		295 990 084,31	209 476 395,34
Achat consommés		15 594 347,04	19 268 100,93
Service extérieurs et autres consommations		12 432 030,70	10 769 275,28
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		28 026 377,74	30 037 376,21
Cessions internes fournies			
Cessions internes reçues		90 000,00	2 231 904,76
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		267 873 706,57	177 207 114,37
Charges de personnel		320 926 981,80	211 413 644,48
Impôts, taxes et versements assimilés		6 192 001,68	4 509 527,94
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-59 245 276,91	-38 716 058,05
Autres produits opérationnels		4 960 784,16	4 048 685,21
Autres charges opérationnelles		13 840 277,28	8 297 085,46
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		37 293 995,47	22 968 207,17
Reprise sur pertes de valeur et provisions		9 397 282,52	7 825 259,63
V - RESULTAT OPERATIONNEL		-96 021 482,98	-58 107 405,84
Produits financiers			
Charges financières			
VI - RESULTAT FINANCIER			
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS		-96 021 482,98	-58 107 405,84
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultat ordinaires		-6 071 089,66	-1 807 515,26
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		310 348 150,99	221 350 340,18
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		400 298 544,31	277 650 230,76
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-89 950 393,32	-56 299 890,58
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-89 950 393,32	-56 299 890,58

Balance créances sur clients par âge au 31/12/2020

DESIGNATIONS DES CLIENTS OU RAISON SOCIALE	Créances vivantes 1 à 2 ans (1)	Créances douteuses à provisionner		Total (1+2+3)
		de 2 à 4 ans (2)	plus de 4 ans (3)	
Clients Administrations et Collectivités Publiques	11 441 345,43			11 441 345,43
S/Total (1) du compte 4111	11 441 345,43			11 441 345,43
Clients Particuliers et Sociétés Privées	1 143 549,74			1 143 549,74
S/Total (2) du compte 4112	1 143 549,74			1 143 549,74
Clients Entreprises Publiques	12 287 879,10			12 287 879,10
S/Total (3) du compte 4113	12 287 879,10			12 287 879,10
Clients retenue de Garantie				0,00
S/Total (4) du compte 4114	0,00	0,00	0,00	0,00
Client douteux (Compte 416)		739 590,33	504 730,53	1 244 320,86
S/Total (5) du compte 416		739 590,33	504 730,53	1 244 320,86
Total général des créances (en T.T.C) (6) = (1+2+3+4+5)				26 117 095,13
Chiffre d'Affaires soumis à la TVA (a)	19%	739 590,33	504 730,53	1 244 320,86
	9%			0,00
Chiffre d'Affaires non soumis à la TVA (b)	(exonéré)			0,00
Montant hors taxes des clients douteux (7) = (a+b)		739 590,33	504 730,53	1 244 320,86
Taux (8)		50%	90%	
Pertes de valeurs sur comptes clients (9) = (7x8)		369 795,17	454 257,48	824 052,64
Total des créances nettes (6-9)				25 293 042,49

Le S/DFC

Le comptable de l'unité

EPIC/ OFFICE NATIONAL DE L'ASSAINISSEMENT

Zone : Tizi-Ouzou

Unité: Bejaia

BALANCE FOURNISSEURS PAR AGE AU 31/12/2020

DESIGNATIONS DES FOURNISSEURS OU RAISON SOCIALE	A un an au plus (1)	A Plus d'un an et 4 ans (2)	A Plus de 4 ans (3)	TOTAL DES FOURNISSEURS 4 = (1+2+3)
Fournisseurs de Stocks	3 645 884,95			3 645 884,95
S/Total (1) du compte 4011	3 645 884,95	0,00	0,00	3 645 884,95
Fournisseurs de Services	16 395 294,22	0,00		16 395 294,22
S/Total (2) du compte 4012	16 395 294,22	0,00	0,00	16 395 294,22
Fournisseurs Retenue de Garantie				0,00
S/Total (3) du compte 4013	0,00	0,00	0,00	0,00
Fournisseurs d'Immobilisations Entreprise Publiques				0,00
S/Total (4) du compte 4041	0,00	0,00	0,00	0,00
Fournisseurs d'Immobilisations Entreprise Privées	0,00			0,00
S/Total (5) du compte 4042	0,00	0,00	0,00	0,00
Fournisseurs de Stocks et Ser.Factures non Parvenue				0,00
S/Total (6) du compte 4080	11 488,47	0,00	0,00	0,00
Fournisseurs d'Immobilisation Factures Non Parvenue				0,00
S/Total (7) du compte 4084	0,00	0,00	0,00	0,00
Total (A)=(1+2+3+4+5+6+7)	20 052 667,64	0,00	0,00	20 041 179,17
Avances et acomptes versées au fournisseurs				0,00
S/Total (8) du compte 4091	0,00	0,00	0,00	0,00
Consignation versées				0,00
S/Total (9) du compte 4093	0,00	0,00	0,00	0,00
Fournisseurs Débiteurs				0,00
S/Total (10) du compte 4099	0,00	0,00	0,00	0,00
Total (B)=(8+9+10)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL GENERAL = (Total A - Total B)	20 052 667,64	0,00	0,00	20 041 179,17

Le S/DFC

Le comptable de l'unité

Résumé

Le diagnostic financier constitue un volet important de l'analyse financière. Il permet de comprendre l'évolution passée de l'entreprise et de juger son potentiel de développement.

L'objectif de cette étude est de faire le point sur la solvabilité, la rentabilité et la capacité de l'entreprise à créer de la valeur ajoutée. Pour parvenir à cet objectif, il est impératif d'analyser l'activité existante en vue de son optimisation.

Dans ce cadre, l'étude pratique menée au sein de l'entreprise l'ONA district Béjaïa, nous a permis d'apprécier sa situation financière à partir de l'analyse de son équilibre financier, de son activité et de sa rentabilité. L'étude s'est penchée sur les trois années 2018, 2019 et 2020, et les résultats ont révélé un problème de rentabilité relative à l'inexistence de capital, ce qui a influencé négativement sur l'ensemble des indicateurs financiers de l'entreprise. Ceci nous permet de déduire que l'entreprise l'ONA est en situation financière déséquilibré, donc cette entreprise est en situation financière inadéquate.

Mot clés : Diagnostic financier, équilibre financier, rentabilité, activité, solvabilité, ONA Béjaïa.

Abstract

The financial diagnosis is an important part of the financial analysis. It allows to understand the past evolution of the company and to judge its development potential.

The objective of this study is to assess the solvency, profitability, and capacity of the company to create added value. To achieve this objective, it is imperative to analyze the existing activity to optimize it.

In this context, the practical study conducted within the company ONA district Bejaia, has allowed us to assess its financial situation from the analysis of its financial balance, its activity and profitability. The study focused on the three years 2018, 2019 and 2020, and the results revealed a problem of profitability related to the non-existence of capital, which has negatively influenced all financial indicators of the company. This allows us to deduce that the company ONA is in an unbalanced financial situation, so this company is in inadequate financial situation.

Key words: Financial diagnosis, financial balance, profitability, activity, solvency, ONA Bejaia.

Diagnostic financier d'une entreprise

Cas pratique : l'ONA, l'Office National d'Assainissement de Béjaïa

Résumé

Le diagnostic financier constitue un volet important de l'analyse financière. Il permet de comprendre l'évolution passée de l'entreprise et de juger son potentiel de développement.

L'objectif de cette étude est de faire le point sur la solvabilité, la rentabilité et la capacité de l'entreprise à créer de la valeur ajoutée. Pour parvenir à cet objectif, il est impératif d'analyser l'activité existante en vue de son optimisation.

Dans ce cadre, l'étude pratique menée au sein de l'entreprise l'ONA district Béjaïa, nous a permis d'apprécier sa situation financière à partir de l'analyse de son équilibre financier, de son activité et de sa rentabilité. L'étude s'est penchée sur les trois années 2018, 2019 et 2020, et les résultats ont révélé un problème de rentabilité relative à l'inexistence de capital, ce qui a influencé négativement sur l'ensemble des indicateurs financiers de l'entreprise. Ceci nous permet de déduire que l'entreprise l'ONA est en situation financière déséquilibré, donc cette entreprise est en situation financière inadéquate.

Mot clés : Diagnostic financier, équilibre financier, rentabilité, activité, solvabilité, ONA Béjaïa.

Abstract

The financial diagnosis is an important part of the financial analysis. It allows to understand the past evolution of the company and to judge its development potential.

The objective of this study is to assess the solvency, profitability, and capacity of the company to create added value. To achieve this objective, it is imperative to analyze the existing activity to optimize it.

In this context, the practical study conducted within the company ONA district Bejaia, has allowed us to assess its financial situation from the analysis of its financial balance, its activity and profitability. The study focused on the three years 2018, 2019 and 2020, and the results revealed a problem of profitability related to the non-existence of capital, which has negatively influenced all financial indicators of the company. This allows us to deduce that the company ONA is in an unbalanced financial situation, so this company is in inadequate financial situation.

Key words: Financial diagnosis, financial balance, profitability, activity, solvency, ONA Bejaia.